

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

5 Nisan 2013

Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 136 sayfa
konsolide finansal tablolar ve konsolide finansal tablolara
ilişkin açıklayıcı dipnotları ve ek bilgileri içermektedir.

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide Bilanço

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akış Tablosu

Konsolide Finansal Tablolar Dipnotları

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Global Yatırım Holding Anonim Şirketi, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Hususlar

Görüşümüzü etkilememekle birlikte konsolide finansal tablolara ilişkin 20.2 numaralı dipnota dikkat çekmek isteriz.

Detayları 20.2 no.lu dipnotta açıklandığı üzere Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş. hisselerinin tamamının blok satış yöntemiyle özelleştirilmesine ilişkin Ankara Büyükşehir Belediyesi ve Grup'un içinde bulunduğu Ortak Girişim Grubu ("OGG") arasında bilanço tarihi itibarıyla devam eden 50 milyon ABD Doları tutarındaki teminat mektubunun nakde çevrilmesinin önlenmesine ilişkin alınan ihtiyati tedbir kararının iptali ile ilgili dava 26 Şubat 2013 tarihinde OGG aleyhine sonuçlanmıştır. Grup, mahkemenin gerekçeli kararının tarafına ulaşmasıyla bu ilk derece mahkeme kararının temyizine ilişkin süreci başlatacak olmakla birlikte söz konusu karar sonucu doğan yükümlülüklerini ilişikteki konsolide mali tablolarına yansıtmıştır.

20.2 no.lu dipnotta detaylı açıklandığı üzere, Grup'un Hidroelektrik Enerjisi Santrali yatırımları ile iştigal etmekte olan bir bağlı ortaklığının, Devlet Su İşleri ("DSİ") ile imza aşamasına geline 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. Konsolide finansal tabloların yayımlanmak için onaylandığı tarih itibarıyla yukarıda bahsi geçen davanın yargılama süreci devam etmekte olup söz konusu davanın nihai sonucu üzerinde belirsizlik bulunmaktadır. Grup yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşü doğrultusunda bu dava ile ilgili oluşabilecek yükümlülüklerle ilişkin olarak ilişikteki konsolide finansal tablolarında herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

İstanbul, 5 Nisan 2013

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

Ruşen Fikret Selamet
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	1
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI	6-136
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	40
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	44
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	45
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	48
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	49
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	51
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	56
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	57
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	58
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	61
NOT 13 STOKLAR	62
NOT 14 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	63
NOT 15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	64
NOT 16 MADDİ DURAN VARLIKLAR	67
NOT 17 İMTİYAZA BAĞLI MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR	70
NOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	71
NOT 19 ŞEREFİYE	74
NOT 20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	76
NOT 21 TAAHHÜTLER	86
NOT 22 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	89
NOT 23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	90
NOT 24 ÖZKAYNAKLAR	92
NOT 25 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	99
NOT 26 FAALİYET GİDERLERİ	100
NOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	101
NOT 28 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	102
NOT 29 FİNANSAL GELİRLER	103
NOT 30 FİNANSAL GİDERLER	103
NOT 31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	104
NOT 32 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	110
NOT 33 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	110
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	114
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ	126
NOT 36 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	128
NOT 37 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	134
NOT 38 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	134
NOT 39 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	136

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		312.447.838	295.045.062
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	49.079.630	63.279.456
Finansal Yatırımlar	7	9.738.924	13.450.794
Ticari Alacaklar		15.132.390	17.131.339
- Diğer Ticari Alacaklar	10	15.132.390	17.131.339
Diğer Alacaklar		113.864.239	72.687.539
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	33	33.820.418	65.863.642
- Diğer Alacaklar	11	80.043.821	6.823.897
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		63.213.340	42.699.179
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar - İlişkili Taraflar	33	10.981.046	9.950.898
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar - Diğer	12	52.232.294	32.748.281
Stoklar	13	27.923.099	29.947.204
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	23	32.633.465	54.337.684
(Ara Toplam)		311.585.087	293.533.195
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	36	862.751	1.511.867
Duran Varlıklar		1.054.455.090	1.234.165.998
Diğer Alacaklar		12.588.300	13.753.322
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	33	5.029.659	5.029.659
- Diğer Alacaklar	11	7.558.641	8.723.663
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	1.888.900
Finansal Yatırımlar	7	3.083.737	6.961.233
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	14	1.211.672	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	197.915.245	195.879.480
Maddi Duran Varlıklar	16	146.054.895	132.861.779
İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Varlıklar	17	-	156.187.038
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	592.776.761	625.683.367
Şerefîye	19	41.243.581	42.610.644
Ertelenen Vergi Varlıkları	31	28.332.356	25.727.030
Diğer Duran Varlıklar	23	31.248.543	32.613.205
TOPLAM VARLIKLAR		1.366.902.928	1.529.211.060

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
	Notlar		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		322.628.830	417.335.724
Finansal Borçlar	8	114.132.126	243.225.250
Ticari Borçlar		12.887.457	60.891.701
- Diğer Ticari Borçlar	10	12.887.457	60.891.701
Diğer Borçlar		48.297.527	62.151.426
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	33	166.748	804.497
- Diğer Borçlar	11	48.130.779	61.346.929
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		49.260.566	24.257.054
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar - İlişkili Taraflar	33	20.910	96.120
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar - Diğer	12	49.239.656	24.160.934
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	47.835	2.062.711
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	3.502.554	2.571.160
Borç Karşılıkları	20	92.066.934	5.164.239
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	2.433.831	16.811.515
(Ara Toplam)		322.628.830	417.135.056
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	36	-	200.668
Uzun Vadeli Yükümlülükler		306.942.638	436.888.809
Finansal Borçlar	8	180.805.790	202.356.523
Ticari Borçlar		298.898	-
- Diğer Ticari Borçlar	10	298.898	-
Diğer Borçlar		1.004.929	52.362.552
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	33	16.220	636.177
- Diğer Borçlar	11	988.709	51.726.375
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	22	3.009.236	2.455.339
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	31	121.448.701	127.287.607
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	23	375.084	52.426.788
ÖZKAYNAKLAR		737.331.460	674.986.527
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		516.924.660	435.291.408
Ödenmiş Sermaye	24	225.003.687	225.003.687
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	24	34.659.630	34.659.630
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	24	(70.020.872)	(72.751.722)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	24	4.893.906	4.966.894
Değer Artış Fonu	24	613.745	407.034
Yabancı Para Çevrim Farkları	24	41.798.476	68.992.970
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24	86.393.932	77.568.827
Özel Fon	24	14.497.128	14.357.900
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	24	71.010.400	164.040.947
Net Dönem Karı/Zararı		108.074.628	(81.954.759)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	24	220.406.800	239.695.119
TOPLAM KAYNAKLAR		1.366.902.928	1.529.211.060

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011
	Notlar		
Satış gelirleri	25	305.199.073	334.525.630
Satışların maliyeti (-)	25	(248.232.204)	(285.809.445)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)		56.966.869	48.716.185
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	25	23.211.103	29.708.323
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	25	(4.014.076)	(4.492.869)
Finans sektörü faaliyetlerden brüt kar(zarar)		19.197.027	25.215.454
BRÜT KAR/ZARAR		76.163.896	73.931.639
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	26	(5.955.664)	(6.209.373)
Genel yönetim giderleri (-)	26	(77.767.396)	(88.591.413)
Diğer faaliyet gelirleri	28	174.508.173	18.776.466
Diğer faaliyet giderleri (-)	28	(2.746.107)	(7.888.612)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		164.202.902	(9.981.293)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	14	(630.576)	-
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	29	63.833.813	56.906.476
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	30	(124.875.189)	(140.029.188)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		102.530.950	(93.104.005)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		14.143.587	7.998.777
- Dönem vergi gelir/gideri	31	(10.354.451)	(11.059.398)
- Ertelenen vergi gelir/gideri	31	24.498.038	19.058.175
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		116.674.537	(85.105.228)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	36	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		116.674.537	(85.105.228)
Diğer kapsamlı gelir			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(3.094)	(355.709)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(35.736.953)	88.044.810
Finansal varlıklar değer artış fonuna ilişkin vergi gelir/(giderleri)		619	71.142
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(35.739.428)	87.760.243
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		80.935.109	2.655.015
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		116.674.537	(85.105.228)
Kontrol gücü olmayan paylar		8.599.909	(3.150.469)
Ana ortaklık payları	32	108.074.628	(81.954.759)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		80.935.109	2.655.015
Kontrol gücü olmayan paylar		59.571	16.152.189
Ana ortaklık payları		80.875.538	(13.497.174)
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç	32	0,6569	(0,5067)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	32	0,6569	(0,5067)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait 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 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	-	-	-	-	(284.567)	-	-	-	-	-	(284.567)	-	(284.567)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	68.742.152	-	-	-	-	68.742.152	19.302.658	88.044.810
Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(81.954.759)	-	(81.954.759)	(3.150.469)	(85.105.228)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(284.567)	68.742.152	-	-	(81.954.759)	-	(13.497.174)	16.152.189	2.655.015
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler													
İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler	-	-	(70.931.722)	-	-	-	-	-	-	2.999.249	(67.932.473)	188.419	(67.744.054)
Transfer	-	-	-	-	-	-	3.123.796	-	(209.459.743)	206.335.947	-	-	-
Altyapı sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin satışı	-	-	-	-	-	(7.736.908)	(1.526.231)	-	-	31.000.080	(21.736.941)	87.966.888	109.703.829
Enerji sektöründeki iş ortaklığının kontrol ettiği bağlı ortaklık hisselerinin alması	-	-	-	-	-	-	156.193	-	-	(33.966.014)	(33.809.821)	11.538.159	(22.271.662)
Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin halka arzı, alım ve satımı	-	-	-	4.790.196	(121.485)	34.276	(137.669)	-	-	(1.158.750)	(3.406.568)	11.804.616	15.211.184
Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı	-	-	-	2.185	-	-	186.292	14.357.900	-	(1.074.424)	(13.471.953)	(6.494.422)	6.977.531
Bağlı ortaklık temettü dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.594.839)	(1.594.839)
Diğer ortaklık paylarında değişim ve sermaye artışları	-	-	-	-	-	-	2.086	-	-	(282.494)	280.408	1.052.933	772.525
Dönem sonu (31 Aralık 2011)	225.003.687	34.659.630	(72.751.722)	4.966.894	407.034	68.992.970	77.568.827	14.357.900	(81.954.759)	164.040.947	435.291.408	239.695.119	674.986.527
Dönem başı (1 Ocak 2012)	225.003.687	34.659.630	(72.751.722)	4.966.894	407.034	68.992.970	77.568.827	14.357.900	(81.954.759)	164.040.947	435.291.408	239.695.119	674.986.527
Toplam kapsamlı gelir													
Değer artış fonlarındaki değişim, ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş	-	-	-	-	(2.475)	-	-	-	-	-	(2.475)	-	(2.475)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	(27.196.615)	-	-	-	-	(27.196.615)	(8.540.338)	(35.736.953)
Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	108.074.628	-	108.074.628	8.599.909	116.674.537
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(2.475)	(27.196.615)	-	-	108.074.628	-	80.875.538	59.571	80.935.109
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler													
İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler	-	-	2.730.850	-	-	-	-	-	-	785.913	3.516.763	(9.933)	3.506.830
Transfer	-	-	-	-	-	-	9.333.621	-	81.954.759	(91.288.380)	-	-	-
Müşterek yönetime tabi ortaklık alım satımı	-	-	-	-	-	-	(334.921)	-	-	(2.496.727)	(2.831.648)	1.186.085	(1.645.563)
Bağlı ortaklık satışı	-	-	-	-	(715)	-	(147.902)	-	-	148.617	-	(2.255)	(2.255)
Bağlı ortaklık temettü dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.879.990)	(17.879.990)
Bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi ortaklık paylarındaki değişim	-	-	-	(72.988)	209.901	2.121	(25.693)	139.228	-	(179.970)	72.599	(2.641.797)	(2.569.198)
Dönem sonu (31 Aralık 2012)	225.003.687	34.659.630	(70.020.872)	4.893.906	613.745	41.798.476	86.393.932	14.497.128	108.074.628	71.010.400	516.924.660	220.406.800	737.331.460

Özkaynak kalemlerine ve hareketlerine ilişkin detaylı açıklamalar Not 24'te sunulmuştur.

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş	
	1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		
Net dönem karı/(zararı)	116.674.537	(85.105.228)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit ile vergi öncesi kar /zararın mutabakatı		
Amortisman ve itfa payları	27 48.298.389	47.168.277
Vergi (gelir)/gideri	31 (14.143.587)	(7.998.777)
Pazarlıklı satın alım kazancı ve satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı	28 (12.807.961)	(5.446.718)
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	22 912.368	1.018.658
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme (karı)/zararı, net	28 (4.467.095)	(4.009.234)
Gayrimenkul satış (karı)/zararı	28 (49.505)	(68.547)
Duran varlık satış (karları)/zararları, net	28 (113.150)	(23.045)
Türev finansal araçlar değerlendirme farkları	29,30 (877.131)	1.400.002
Finans sektörü faaliyetlerinden faiz gelirleri	25 (7.904.215)	(7.839.279)
Krediler ve verilen avanslar üzerindeki kur farkı	(6.457.085)	41.577.149
Borç karşılıkları	44.537.367	1.340.586
Esas faaliyet dışı faiz gelirleri	29 (6.788.810)	(7.577.417)
Müşterilere kullandırılan kredilerin faiz giderleri (Finans sektörü)	25 2.959.437	1.628.295
Temettü gelirleri	28 (933.483)	(709.156)
Teminat mektubu komisyon giderleri ve diğer finansal giderler	30 7.072.365	14.122.844
Esas faaliyet dışı kredi faiz giderleri	30 30.000.077	29.686.188
Satıcılara ödenen gecikme faizi giderleri	30 1.206.179	2.582.821
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı/(zararı)	28 (150.185.136)	(6.814.015)
Bağlı ortaklık satış karı	28 (1.745.775)	-
İştirak satış karı	28 (1.546.042)	-
Şüpheli alacak karşılık giderleri	26 1.025.024	2.247.027
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)	44.666.768	17.180.431
Ödenen vergi	31 (9.932.992)	(10.718.442)
Finans sektörü faaliyetlerinden alınan faiz	7.904.215	7.839.279
Müşterilere kullandırılan kredilere ilişkin olarak ödenen faiz	(2.959.437)	(1.628.295)
Alınan temettü	933.483	709.156
Ödenen kıdem tazminatı	22 (96.485)	(478.329)
Ticari ve finans sektörü faaliyetlerindeki alacaklardaki değişim	(23.298.782)	4.674.363
İlişkili taraflardan ticari ve finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlardaki değişim	(969.495)	1.571.159
Diğer alacaklardaki değişim	(809.125)	(1.690.287)
Diğer cari/dönen varlıklardaki değişim	11.251.935	(20.845.048)
Diğer duran varlıklardaki değişim	194.162	(4.552.878)
Stoklardaki değişim	4.708.940	(9.262.470)
Ticari ve finans sektörü faaliyetlerindeki borçlardaki değişim	(12.594.496)	9.906.547
Diğer borçlardaki değişim	24.770.169	24.565.741
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	(2.958.091)	3.860.746
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim	4.297.834	10.549.827
Esas faaliyetlerden dolayı net nakit girişi	45.108.603	31.681.500
Yatırım faaliyetleri		
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilaveler	15 (559.073)	(2.928.964)
Gayrimenkul satışından sağlanan nakit, net	-	3.400.000
Bloke mevduattaki değişim	6 (8.868.366)	956.991
Maddi duran varlık alımları	16 (16.673.954)	(29.670.881)
İmtiyaza bağlı maddi olmayan varlık alımları	17 (12.716.077)	(26.399.108)
Maddi olmayan duran varlık alımları	18 (147.425)	(554.905)
Altyapı sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin satışı	24 -	132.429.689
Enerji sektöründeki iş ortaklığının kontrol ettiği bağlı ortaklık hisselerini alması	24 -	(22.271.662)
Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin halka arzı, alım ve satımı	1.148.079	15.428.818
Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı	-	6.929.237
İş ortaklığı hissesi alımı	(174.400)	-
Finansal yatırımlardaki değişim	8.211.855	3.615.471
Diğer ortaklık paylarında değişim ve sermaye artışları	-	772.523
Bağlı ortaklık alımı için ödenen nakit, net	-	(349.515)
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışı nedeniyle elde edilen nakit, net	36 101.024.350	-
Yatırım faaliyetleri için ödenen avanslar	367.007	-
Müşterek yönetime tabi ortaklık alımı nedeniyle ödenen nakit, net	3 (5.216.345)	(8.435.733)
Diğer faaliyetlerden alınan faiz	6.132.382	7.593.048
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından elde edilen nakit	3.394.267	384.738
Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi	75.922.300	80.899.747
Finansman faaliyetleri		
Finansman amaçlı ödenen kredi faizi	(35.047.491)	(29.812.436)
Satıcılara ödenen gecikme faizi	(1.206.179)	(2.582.821)
İşletme tarafından geri alınan hisselerdeki değişim	3.497.800	(67.572.764)
Teminat mektubu komisyonu ve diğer finansman için ödenen nakit	(5.788.886)	(5.074.602)
Bağlı ortaklık temettü dağıtımı	(17.879.990)	(1.594.839)
İlişkili taraflardan ve diğer ortaklardan diğer alacak ve borçlardaki değişim	2.941.843	(14.077.372)
Alınan finansal borçlar	141.808.211	73.674.178
Ödenen finansal borçlar	(216.471.582)	(63.104.044)
Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit çıkışı	(128.146.274)	(110.144.700)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkları	(15.952.821)	5.191.936
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	(23.068.192)	7.628.483
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflanan 1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri	-	(279.531)
Dönem sonu bakiyesi	6 59.185.879	51.836.927
	6 36.117.687	59.185.879

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait 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”, “GYH” 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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup’un personel sayısı 630’dur (31 Aralık 2011: 1.002).

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).

Şirket’in kayıtlı adresi Rıhtım Caddesi No:51 Karaköy / İstanbul’dur.

Şirket’in hisselerinin %99,99’u İMKB’de işlem görmektedir.

Şirket’in ortaklık yapısı Not 24’te sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait 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) (1)	Türkiye	Aracılık Hizmeti
Global Portföy Yönetimi A.Ş. (Global Portföy) (2)	Türkiye	Portföy Yönetimi
Global Financial Products Ltd. (GFP)	Cayman Adaları	Finansal Yatırımlar
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (Global Sigorta)	Türkiye	Sigorta Acenteliği
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 Taahhüt Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Salıpazarı) (3)	Türkiye	İnşaat Yatırımları
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş. (Güney)	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. (Neptune) (4)	Türkiye	Denizcilik Yatırımları ve 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) (5)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Dağören Enerji A.Ş. (Dağören) (6)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Global Securities (USA) Inc. (7) (17)	ABD	Aracılık Hizmeti
CJSC Global Securities Kazakhstan (7) (17)	Kazakistan	Aracılık Hizmeti
Ege Liman İşletmeleri A.Ş. (Ege Liman) (8)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. (Bodrum Liman) (8)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş. (Ortadoğu Liman) (8)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
İzmir Liman İşletmeciliği A.Ş. (İzmir Liman) (9)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Sem Yayıncılık A.Ş. (Sem) (10)	Türkiye	Yayıncılık
Maya Turizm Ltd. (Maya Turizm) (11)	Kıbrıs	Turizm Yatırımları
Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. (Galata Enerji) (12)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Doğal Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. (Doğal Enerji)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Global Depolama A.Ş. (8)	Türkiye	Depolama
Torba İnşaat ve Turistik A.Ş. (Torba) (13)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
GES Enerji A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş. (14)	Türkiye	Gıda İşletmeciliği
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti. (Randa) (15)	Türkiye	Deniz Araç Gereci Ticareti
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş. (Ra Güneş) (16)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Tres Enerji) (18)	Türkiye	Enerji Üretimi
Ra Doğu Maden	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Adonia Shipping Limited	Malta	Gemi İşletmeciliği

(1) Grup, 2011 yılı içerisinde bu şirketin hisselerini halka arz ve direkt satış yoluyla satarak ve halka açık hisselerin bir kısmını satın alarak söz konusu şirketteki etkin ortaklık oranını 31 Aralık 2011 itibarıyla %76,85'e, 31 Aralık 2012 itibarıyla da %75,67'ye düşürmüştür.

(2) Bu şirketin varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2011 itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve yükümlülükler sınıflanmıştır. 28 Şubat 2012 tarihi itibarıyla Holding'in şirketteki %60 oranındaki hissesini Azimut Holding S.p.A. ("Azimut")'nın bağlı ortaklığı olan Lüksemburg'da kurulu AZ International Holdings SA'ya devretmesi sonucu bu tarih itibarıyla şirket bağlı ortaklık statüsünden çıkarak iştirak (öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) haline gelmiştir (Not 14 ve Not 36).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

- (3) Söz konusu şirketin “Salıpazarı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.” olan unvanı 25 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla “Salıpazarı İnşaat Taahhüt Bina Yönetim ve Servis Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.” olarak değiştirilmiş ve faaliyet alanı da “inşaatçılık, taahhüt, emlak komisyonculuğu, bina yönetimi, temizlik, güvenlik dahil her türlü servis hizmeti” olmuştur.
- (4) Söz konusu şirketin “Doğu Maden İşletmeleri A.Ş.” olan unvanı 16 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla “Neptune Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.” olarak değiştirilmiş ve Şirketin maden işletmeciliği olan faaliyet konusu denizcilik yatırımları ve işletmeciliği olmuştur.
- (5) 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. Söz konusu şirket, 28 Aralık 2011 tarihi itibarıyla GES Enerji A.Ş. ile devralım suretiyle birleşmiştir.
- (6) Bu şirket Global Enerji'ye konsolide olmaktadır.
- (7) Bu şirketler, Global Menkul'e konsolide olmaktadır.
- (8) Bu şirketler, Global Liman'a konsolide olmaktadır.
- (9) Bu şirket, Global Yatırım Holding ve Global Liman'a konsolide olmaktadır. Söz konusu şirketin diğer ortaklarındaki hisselerin Global Liman tarafından alımı 29 Haziran 2011 tarihinde tamamlanmıştır.
- (10) Bu şirket, Tora'ya konsolide olmaktadır.
- (11) Bu şirket, Pera'ya ve Vespa'ya oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide olmaktadır.
- (12) Bu şirket, Ege Global'e konsolide olmakta iken Ege Global'deki şirket hisselerinin Global Enerji'ye devredilmesiyle birlikte 1 Kasım 2011 tarihinden itibaren Global Enerji'ye konsolide olmaktadır.
- (13) Bu şirket, 4 Ocak 2008 tarihi itibarıyla kayyum atanması ve kontrolün Grup'tan çıkması nedeniyle bu tarihten başlayarak konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır.
- (14) 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.
- (15) 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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar açısından önemlilik arz etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).
- (16) Bu şirket, 21 Mayıs 2012 tarihinde kurulmuş olup Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Enerji'ye konsolide olmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin mali verileri konsolide finansal tablolar için önemlilik arz etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).
- (17) Bu şirketler tasfiye sürecindedir.
- (18) Bu şirket, 27 Kasım 2012 tarihinde kurulmuş olup Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Enerji'ye konsolide olmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla şirketin mali verileri konsolide finansal tablolar için önemlilik arz etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait 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) (1)	Türkiye	Gaz Su Elektrik Yatırımları
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (Gaznet) (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Çorum Doğalgaz Dağıtım ve Sanayi Ticaret A.Ş. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Kapadokya Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Erzingaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Olimpos Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Karaman Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Kentgaz Denizli Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Aydın Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Medgaz A.Ş. (Medgaz) (3) (6) (1)	Türkiye	Doğalgaz Toptan Satışı
Kentgaz A.Ş. (Kentgaz) (1)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş. (Naturelgaz) (4)	Türkiye	Doğalgaz İletim ve Dağıtımı
Bilecik Demir Çelik San. ve Tic. A.Ş. (5)		
(Bilecik Demir Çelik veya Bilecik)	Türkiye	Demir ve Çelik Üretimi
IEG Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG Kurumsal) (7)	Türkiye	Kurumsal Fin. Danışmanlık

- (1) EYH ve bağlı ortaklıkları (oransal konsolidasyon ile konsolide edilen müşterek yönetime tabi ortaklık olan Naturelgaz hariç olmak üzere) 75.000.000 ABD Doları satış bedeli ile 10 Temmuz 2012 tarihinde STFA'ya satılmıştır. Bu tarihten sonra konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Detaylı açıklamalar Not 36'da yapılmıştır.
- (2) Bu şirket, Enerji Yatırım Holding A.Ş.'ye konsolide olmaktadır.
- (3) Bu şirketler, Energaz'a konsolide olmaktadır. 10 Temmuz 2012 tarihinde STFA'ya satılmıştır.
- (4) Bu şirket, Not 3'te detaylı olarak açıklandığı üzere 23 Mayıs 2011 tarihi itibarıyla %50 oranındaki hisselerinin EYH tarafından satın alınmasıyla konsolidasyon kapsamına alınmış ve %25 ile oransal konsolidasyon yöntemiyle Grup'a konsolide edilmeye başlanmıştır. 10 Temmuz 2012 tarihinde EYH'nin satılması ile birlikte satış kapsamı dışında tutulmuş ve hisseleri Global Enerji'ye devredilmiştir. 12 Aralık 2012 tarihinde Global Enerji Naturelgaz'ın diğer ortaklarına ait %30'luk payı satın almış ve bu tarihten itibaren Grup'un ortaklık oranı %55'e yükselmiştir. Ancak Grup yönetimi ve hukukçularının yapmış oldukları değerlendirmeler sonucu tam ortaklık yapısının Naturelgaz'ın kontrolünü almaya yetmediği tespit edilmiş ve müşterek yönetime tabi ortaklık olarak oransal konsolidasyon ile muhasebeleştirilmeye devam edilmiştir. Naturelgaz'ın 12 Aralık 2012 tarihinde hazırlamış olduğu bir finansal tablo olmadığı ve bilanço tarihi ile olan 19 günlük farkın konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olduğuna karar verilmiş ve %30'luk alımın muhasebeleştirilmesi için 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarının kullanılmasına karar verilmiştir. Bu değerlendirmeler sonucu Naturelgaz'ın gelir tablosu kalemleri 31 Aralık 2012 tarihine kadar %25 ile bilanço kalemleri ise 31 Aralık 2012 tarihinde %55 ile oransal konsolidasyon yöntemiyle Grup'a konsolide edilmiştir.
- (5) Bu şirketteki Grup'a ait hisselerin tamamı (%39,99) Bilecik Demir Çelik'in diğer hissedarı olan Ada Metal Demir Çelik Geri Dönüşüm San. ve Tic. A.Ş.'ye ("Ada Metal") 15 Eylül 2011 tarihi itibarıyla satılmıştır.
- (6) Bu şirket, faaliyetlerinin önemlilik kazanması nedeniyle 2010 yılında konsolidasyon kapsamına alınmıştır.
- (7) 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

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Uygunluk Beyanı

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır.

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 yayımlanan UMS/UFRS’den farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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 gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 no.lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları 5 Nisan 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

Konsolide finansal tablolar, işletme birleşmeleri yoluyla edinilen net varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal araçlar ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır. Finansal araçlara ilişkin gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca Not 35’te belirtilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(b) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in 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.

(c) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolar, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarının, müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ve iştiraklerinin hesaplarını içermektedir.

(i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup'un finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

- (a) Grup doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip ise veya;
- (b) %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip ise, ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(c) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(i) Bağlı ortaklıklar (devamı)

Aşağıdaki tablo Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında toplanmış konsolidasyon kapsamına dahil edilen bütün bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla etkin ortaklık ve toplam oy haklarının oranlarını yüzdesel (%) olarak göstermektedir:

	Etkin ortaklık oranları		Toplam oy hakları	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Global Menkul Değerler A.Ş. (Not 24) (*)	75,67	76,85	76,85	76,85
Global Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	39,97	99,92	40,00	100,00
Global Financial Products Ltd.	100,00	100,00	100,00	100,00
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	99,99	99,99	100,00	100,00
Global Liman İşletmeleri A.Ş. (Not 24)	77,89	77,89	77,89	77,89
Global Securities (USA) Inc.	75,67	76,85	75,67	76,85
CJSC Global Securities Kazakhstan	75,67	76,85	75,67	76,85
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	56,47	56,47	72,50	72,50
Bodrum Liman İşletmeleri A.Ş.	46,73	46,73	60,00	60,00
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.	77,73	77,73	100,00	100,00
Ege Global Madencilik San.ve Tic. A.Ş.	84,99	84,99	85,00	85,00
Mavi Bayrak Tehlikeli Atık İmha Sistemleri San.ve Tic.A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Salıpazarı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	99,99	99,99	100,00	100,00
Güney Maden İşletmeciliği A.Ş.	99,99	99,99	100,00	100,00
Doğu Maden İşletmeciliği A.Ş.	99,99	99,99	100,00	100,00
Nesa Madencilik San.ve Tic.A.Ş.	99,99	99,99	100,00	100,00
Vespa Enterprises (Malta) Ltd.	99,93	99,93	100,00	100,00
Maya Turizm Ltd. (*)	74,96	74,72	80,00	80,00
Galata Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.	59,99	59,99	60,00	60,00
Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	100,00	100	100,00	100,00
Tora Yayıncılık A.Ş.	96,00	96,00	100,00	100,00
Sem Yayıncılık A.Ş.	62,40	62,40	65,00	65,00
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Not 24) (*)	49,99	49,51	60,00	60,00
Doğal Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	99,99	99,99	100,00	100,00
Dağören Enerji A.Ş.	70,00	70,00	70,00	70,00
Global Depolama A.Ş.	77,88	77,88	100,00	100,00
GES Enerji A.Ş.	99,99	99,99	100,00	100,00
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	99,99	99,99	100,00	100,00
İzmir Liman İşletmeciliği A.Ş. (Not 3)	82,53	82,53	100,00	100,00

(*) Grup, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, hisseleri İMKB'de işlem gören ve sırasıyla gayrimenkul ve finans sektörlerinde faaliyet gösteren Grup'un bağlı ortaklıkları Pera ve Global Menkul hisselerine ilişkin alım-satım işlemleri yapmıştır. Bu işlemler sonucunda Grup'un Pera ve Global Menkul hisselerindeki payı 31 Aralık 2012 itibarıyla sırasıyla %49,99 ve %75,67 olmuştur (31 Aralık 2011: %49,51 ve %76,85). Söz konusu hisse alım-satım işlemlerinin özkaynaklar üzerindeki etkileri özkaynak değişim tablosunda "Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin alım ve satımı" ve "Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin alım ve satımı" satırlarında gösterilmiştir.

(**) 28 Şubat 2012 tarihi itibarıyla Holding'in bu şirketteki %60 oranındaki hissesini Azimut'un bağlı ortaklığı olan Lüksemburg'da kurulu AZ International Holdings SA'ya devretmesi sonucu bu tarih itibarıyla şirket bağlı ortaklık statüsünden çıkarak iştirak (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) haline gelmiştir (Not 14 ve Not 36).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(ii) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler

Grup'un ortak kontrolünde olmayan, ancak finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler iştirakler olarak tanımlanmıştır. Grup'un ortak kontrolünde olan sözleşmeye dayanan anlaşma ile kurulan ve stratejik, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler ise müşterek yönetime tabi ortaklıklar (iş ortaklıkları) olarak tanımlanmıştır. Önemli etkinin, Grup'un söz konusu işletmenin yönetiminde %20 ile %50 arası oy hakkı bulunması durumunda var olduğu öngörülmüştür. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak, diğer bir ifade ile Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıktaki varlık, yükümlülük, gelir ve giderleri ile diğer kapsamlı gelirlerindeki payının dahil edilmesiyle, konsolide edilmiştir.

Grup'un iştirakleri, ilişikteki konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilir. Özkaynak yöntemi uyarınca, iştirakler ilişikteki konsolide finansal tablolarda maliyet değerine iştirakin net aktiflerinde Grup'un payı doğrultusunda oluşan değişiklikler eklenmiş haliyle yansıtılırlar. İştiraklerinin kar/zararlarının Grup'un payına isabet eden tutarları gelir tablosunda özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar kalemi altında gösterilir.

İştirak edenin iştirakteki tüm payının zararlar sonucunda sıfıra inmesi halinde iştirak eden ortaklık, iştirak adına üstlendiği yükümlülükler veya yaptığı ödemeler ölçüsünde, bu tutarları bir yükümlülük ve zarar olarak finansal tablolarında izler. Grup'un bu yatırım adına bir taahhüdü veya adına yapılmış ödemesi olmadığı durumlarda, ilave zararların kayıtlara alınması durdurulur. İştirakin daha sonraki dönemlerde kar etmeye başlaması durumunda, bu karın daha önce finansal tablolara alınmayan zararları aşan kısmı iştirak edenin finansal tablolarına yansıtılır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(ii) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler (devamı)

Aşağıdaki tablo Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında toplanmış konsolidasyon kapsamına dahil edilen bütün müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla etkin ortaklık ve toplam oy haklarının oranlarını yüzdesel (%) olarak göstermektedir:

	Etkin ortaklık oranları		Toplam oy hakları	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Enerji Yatırım Holding A.Ş.	-	49,99	-	49,99
Energaz Gaz Elektrik, Su Dağıtım A.Ş.	-	49,49	-	49,49
Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	44,53	-	44,53
Aydın Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	49,47	-	49,47
Kentgaz Denizli Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	44,54	-	44,54
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	37,43	-	37,43
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	44,51	-	44,51
Erzingaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	44,54	-	44,54
Olimpos Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	44,54	-	44,54
Karaman Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	-	44,54	-	44,54
Çorum Doğalgaz Dağıtım ve Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	14,85	-	14,85
Kapadokya Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	-	31,18	-	31,18
Medgaz A.Ş.	-	49,49	-	49,49
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş. (*)	55,00	25,00	55,00	25,00

(*) Bu şirket, Not 3'te detaylı olarak açıklandığı üzere 23 Mayıs 2011 tarihi itibarıyla %50 oranındaki hisselerinin EYH tarafından satın alınmasıyla konsolidasyon kapsamına alınmış ve %25 ile oransal konsolidasyon yöntemiyle Grup'a konsolide edilmeye başlanmıştır. 10 Temmuz 2012 tarihinde EYH'nin satılması ile birlikte satış kapsamı dışında tutulmuş ve hisseleri Global Enerji'ye devredilmiştir. 12 Aralık 2012 tarihinde Global Enerji Naturelgaz'ın diğer ortaklarına ait %30'luk payı satın almış ve bu tarihten itibaren Grup'un ortaklık oranı %55'e yükselmiştir. Ancak Grup yönetimi ve hukukçularının yapmış oldukları değerlendirmeler sonucu tam ortaklık yapısının Naturelgaz'ın kontrolünü almaya yetmediği tespit edilmiş ve müşterek yönetime tabi ortaklık olarak oransal konsolidasyon ile muhasebeleştirilmeye devam edilmiştir. Naturelgaz'ın 12 Aralık 2012 tarihinde hazırlamış olduğu bir finansal tablo olmadığı ve bilanço tarihi ile olan 19 günlük farkın konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olduğuna karar verilmiş ve %30'luk alımın muhasebeleştirilmesi için 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarının kullanılmasına karar verilmiştir. Bu değerlendirmeler sonucu Naturelgaz'ın gelir tablosu kalemleri 31 Aralık 2012 tarihine kadar %25 ile bilanço kalemleri ise 31 Aralık 2012 tarihinde %55 ile oransal konsolidasyon yöntemiyle Grup'a konsolide edilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla iştiraki yoktur.

EYH ve bağlı ortaklıkları (oransal konsolidasyon ile konsolide edilen müşterek yönetime tabi ortaklık olan Naturelgaz hariç olmak üzere) 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla satılmıştır. Detaylı açıklamalar Not 36'da yapılmıştır.

Naturelgaz 12 Aralık 2012 tarihine kadar %25 oranla GYH'a konsolide olmaya devam ederken bu tarihten sonra % 30 Goldenberg Ailesi'nden alınan hisseler ile birlikte 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %55 oranla konsolide edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (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 makul 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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla etkin ortaklık oranı %75 olan Ra Güneş, %75 olan Tres Enerji, % 38,43 olan IEG Kurumsal ve %99,9 olan Randa ile Grup'un %80 oranında ortaklık payına sahip olmasına rağmen üzerinde kontrol gücü bulunmadığı ve kayyuma devredilmiş olan Torba satılmaya hazır finansal varlıklar içinde maliyet bedellerinden eğer varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmişlerdir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aynı sebeplerle Kentgaz, IEG Kurumsal, Randa ve Torba satılmaya hazır finansal varlıklar içinde maliyet bedellerinden eğer varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmişlerdir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide edildikleri takdirde Ra Güneş, Tres Enerji, IEG Kurumsal ve Randa'nın varlıklarının, Grup'un toplam varlıkları içerisindeki payı yüzde 0,077 olduğundan ve satış gelirlerinin konsolide satış gelirleri içerisinde payı bulunmadığından, bu şirketler konsolide finansal tablolar açısından önemlilik derecesi düşük olarak kabul edilmişlerdir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide edildiği takdirde Kentgaz'ın varlıklarının, Grup'un toplam varlıkları içerisindeki payı yüzde 0,004 olduğundan ve satış gelirlerinin konsolide satış gelirleri içerisinde payı bulunmadığından, bu şirket konsolide finansal tablolar açısından önemlilik derecesi düşük olarak kabul edilmiştir.

(iv) Özel amaçlı işletmeler

Grup, 2007 senesi içerisinde Deutsche Bank AG Lüksemburg şubesinden aldığı tahvil bazlı kredi kapsamında Deutsche Bank Lüksemburg SA tarafından ihraç edilen tahvillere yatırım yapmak amacıyla 2007 senesinde Cayman Adaları'nda mukim Apogee Investments Ltd. şirketini kurmuştur. Söz konusu şirket Grup'un direktifleri doğrultusunda sadece söz konusu tahvillere yatırım yapmak hedefiyle hareket ettiğinden, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla özel amaçlı işletme ("ÖAI") olarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir. ÖAI'de bulunan tahviller 2008 yılında Grup tarafından satın alınmıştır ve sonrasında ÖAI konsolidasyon kapsamına alınmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(iv) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi bakiyeler, işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar ile yapılan işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler, Grup'un yatırımdaki payı oranında yatırımdan silinmektedir. Herhangi bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise gerçekleşmemiş zararlar da gerçekleşmemiş gelirler gibi silinmektedir.

(v) Kontrol gücü olmayan paylar

Grup, her bir işletme birleşmesinde, edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payları aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak ölçer:

- Gerçeğe uygun değer üzerinden ya da
- Edinilen işletmenin net tanımlanabilir varlıklarının, genelde gerçeğe uygun değerinden, muhasebeleştirilen tutarlarındaki orantılı payı üzerinden

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılmaz ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

(vi) Kontrolün kaybedilmesi

Grup, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynaklar altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Kontrolün kaybedilmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Eğer Grup, önceki bağlı ortaklığında pay sahibi olmayı sürdürürse, bu paylar kontrolün kaybedildiği gün itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Sonrasında sahip olunmaya devam edilen bu paylar, elde kalan kontrol etkisinin seviyesine göre özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırım veya satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilir.

(vii) Kontrol gücü olmayan paylar ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücünün muhafaza edildiği ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(viii) İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, kontrolün Grup'a transfer olduğu birleşme tarihinde satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Kontrol, Grup'un bir işletmenin faaliyetlerinden fayda sağlamak amacıyla söz konusu işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücünü ifade eder. Kontrol değerlendirilirken ifa edilebilir potansiyel oy hakları Grup tarafından dikkate alınmaktadır.

Grup satın alma tarihindeki şerefiyeyi aşağıdaki şekilde ölçmektedir:

- Satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- İşletme birleşmelerinde edinilen işletme üzerindeki kontrol gücü olmayan payların muhasebeleştirilmiş değeri, artı
- Eğer işletme birleşmesi birden çok seferde gerçekleştiriliyorsa edinen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; eksi
- Tanımlanabilir edinilen varlık ve varsayılan yükümlülüklerin muhasebeleştirilen net değeri (genelde gerçeğe uygun değeri).

Eğer yapılan değerlemede negatif bir sonuca ulaşırsa, pazarlık satın alımı doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Satın alma bedeli var olan ilişkilerin kurulmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesiyle bağlantılı olarak Grup'un katlandığı, borçlanma senetleri veya hisse senedine dayalı menkul kıymetler ihraçlarıyla ilişkili giderler dışındaki işlem maliyetleri tahakkuk ettiğinde giderleştirilir.

Herhangi bir ödenecek koşullu bedel birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Eğer koşullu bedel özkaynak kalemi olarak sınıflanırsa yeniden ölçümü yapılmaz ve özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Aksi takdirde, koşullu bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinde sonradan meydana gelen değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Eğer edinilen işletme çalışanlarının geçmiş hizmetleriyle ilgili ellerinde tuttıkları hisse bazlı ödeme haklarının (edinilenin hakları) yeni bir hisse bazlı ödeme hakkıyla (yenileme hakları) değiştirilmesi söz konusu ise değiştirilen hakların piyasa temelli ölçümünün tamamı veya bir kısmı işletme birleşmesi kapsamındaki satın alma maliyetine eklenir. Bu tutar, yenilenen hakların geçmiş ve/veya gelecek hizmetlerle ilişkilendirildiği ölçüde ve yenileme haklarının piyasa temelli ölçümü ile edinilenin haklarının piyasa temelli ölçümü karşılaştırılması ile belirlenir.

(e) Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler/Hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un, cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(f) Netleştirme/Mahsup

Grup'un finansal varlıkları ve borçları netleştirmek için hukuki bir hakkı olduğunda ve söz konusu finansal varlıkları ve borçları netleştirmek suretiyle kapatma veya varlığın finansal tablolara alınmasını ve borcun ifasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda Grup, finansal varlıkları ve borçları netleştirerek bilançoda net tutarları ile göstermektedir.

(g) Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

Grup, konsolide finansal tablolarda sunulan 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("TFRYK") tüm yorumlarını uygulamıştır.

1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

(a) 2012 yılında yürürlüğe giren standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 12 Gelir Vergileri - Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)
- TFRS 7 Finansal Araçlar (Değişiklik) Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar,

Yukarıdaki standart, değişiklik ve yorumların Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli etkisi olmamıştır.

(b) 31 Aralık 2012 itibarıyla yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Grup tarafından benimsenmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) - Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik),
- TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
- TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar
- TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü
- TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
- Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişikliği)
- TFRS'deki iyileştirmeler (2009 - 2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmeleri)
- TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)
- TFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Hasılat

(i) Hizmet ve komisyon gelirleri

Hizmet gelirleri, Grup'un aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu komisyonlardan oluşmakta ve raporlama dönemi sonundaki tamamlanma düzeyi dikkate alınarak kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir. Diğer hizmet ve komisyon gelirleri, müşteri kredi faiz gelirlerinden, portföy yönetim komisyonlarından ve diğer komisyon ve danışmanlık gelirlerinden oluşmakta olup raporlama dönemi sonundaki tamamlanma düzeyi dikkate alınarak kar veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Portföy yönetim ücretleri

Müşteriler adına sermaye piyasalarında alım satım işlemlerinin gerçekleştirilmesi için oluşturulan portföylerin yönetim ücretleri her ay sonunda ilgili gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

(iii) Menkul kıymet alım satım karları

Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

(iv) Doğalgaz dağıtım gelirleri

Doğalgaz dağıtım gelirleri, doğalgaz abonelerine yapılan doğalgaz satış gelirlerinden oluşmaktadır. Gelir sahipliğiyle ilgili önemli riskler ve kazanımlar aboneye transfer edildiğinde ve dolayısıyla ilgili abone tarafından doğalgaz kullanıldığında kayıtlara alınır. Dönem sonunda faturası kesilmemiş fakat aboneler tarafından kullanılmış doğalgaz tutarları için Grup konsolide finansal tablolarında gelir tahakkuku hesaplamaktadır. Ayrıca Grup, ön ödemeli gaz satışlarının aboneler tarafından tüketilmeyen kısmını ertelenen doğalgaz geliri olarak diğer kısa vadeli yükümlülüklerde takip etmektedir. Ertelenen doğalgaz gelirleri aboneler doğalgazı kullandıkça satış olarak kayıtlara alınmaktadır. Risklerin ve kazanımların transferi doğalgazın aboneler tarafından tüketildiği dönemlere göre çeşitlilik gösterir. Net satış gelirleri satış iadelerinden arındırılmış halleriyle gösterilmektedir.

(v) Bağlantı gelirleri

Abone bağlantı bedeli, sayaç dahil dağıtım şebekesinin abone iç tesisatına bağlantısı için gereken proje, işçilik, malzeme, kontrol ve onay harcamalarının abone başına düşen payını ifade eden sabit bedeldir. Mevzuat uyarınca doğalgaz abonesinin söz konusu aboneliği bitirmesi durumunda, önceden tahsil edilen abone bağlantı geliri kendisine iade edilmemektedir. Buna ilave olarak, aynı adresle ilgili daha önce bağlantı bedeli alınmış ise bu bedel tekrar alınmaz. Grup bağlantı bedeli gelirlerini söz konusu hizmetleri gerçekleştirdiğinde kayıtlarına almakta ve dağıtım bölgelerinin lisans süreleri boyunca konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bağlantı gelirleri abonelerin altyapıya teknik bağlantılarının gerçekleştiği dönemlere göre çeşitlilik gösterir.

(vi) İnşaat gelirleri

Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") 12 "İmtiyazlı Hizmet Antlaşmaları" kapsamında Grup altyapı şebekesine ilişkin inşaat veya yenileme hizmetleri ile ilgili hâsılatı ve maliyetleri TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" standardına göre muhasebeleştirir. Grup, müşterilerine faturalayacağı amortisman ve hizmet bedelini belirlerken inşaat bedeli ve şebeke kullanım bedeli için bir ayırım yapmadığından ve söz konusu durumla ilgili iki bedelin makul değerini belirlemek için bir referans piyasa bulunmadığından inşaat gelirlerini inşaat esnasında maliyetlerinin geri alınabilir tutarı kadar kar veya zarara yansıtmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(a) Hasılat (devamı)

(vii) Liman işletme ve kira gelirleri

Liman gelirleri gemi ve motorbotlara verilen hizmetlerden (pilotaj, römorkör kirası, yolcu ayakbaşı, vb.) ve kargo elleçleme gelirlerinden (genel kargo, dökme, konteyner) oluşmakta olup tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Liman kira gelirleri alışveriş merkezi ve gümrüksüz satış mağazalarından elde edilen kira gelirlerinden oluşmaktadır. Kira gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

(viii) Mal satışları

Malların satışından elde edilen hasılat, karşılığında alınan tutar ya da alacağın iadeler ve iskontolar düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri olarak ölçülür. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve fayda transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a aktarılmasının muhtemel olması durumunda alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

(ix) Diğer gelirler

Kira gelirleri tahakkuk esasına göre, faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre, temettü geliri temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte muhasebeleştirilir.

Diğer hizmet gelirleri ve diğer satışlar tahakkuk esasına göre konsolide kapsamlı gelir tablosu hesaplarına aktarılmaktadır.

(b) Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. İşletme kiralaması kapsamında yapılan kira ödemeleri, kiralama süresince eşit tutarlarda konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Faiz giderleri

Faiz giderleri kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlığa ait etkin faiz oranı veya uygulanabilir değişken bir faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faiz giderleri, faiz doğuran bir enstrümanın ilk kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanan vade tarihindeki değeri arasındaki fark veya prim veya iskontonun bugünkü değere indirgenmiş tutarlarından meydana gelmektedir. Yatırım maliyeti ile ilişkilendirilen finansman giderleri yatırım süreci boyunca aktifleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(c) Stoklar

(i) Stoklar

Stoklar net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanıyla değerlendirilir. Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemiyle belirlenir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

(ii) Satış Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller

Gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların elinde bulunan satış amaçlı gayrimenkuller stoklarda sınıflanmaktadır. Satış amaçlı gayrimenkuller, net gerçekleşebilir değer ya da bilanço tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, gerçeğe uygun değerinden satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. Satış amaçlı olarak geliştirilmesine devam edilen gayrimenkul stokları ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Aktifleştirme, bu varlıklar ile ilgili geliştirme harcamalarının ve finansman giderlerinin oluşmaya başladığı andan, varlıkların nihai kullanımına hazır hale getirilmesine kadar sürdürülmektedir. Söz konusu stokların tamamlanma süreleri projelere bağlı olarak değişmekte ve bir yıldan az olmamaktadır.

(d) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflanır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayıtlara alındığında maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçülür. İlgili değişimler olduğu dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller, gelecekte kira geliri, sermaye kazancı veya her ikisini birden elde etmek için yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerdir. Söz konusu gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisine inşaatı devam eden projeler olarak sınıflanmaktadır.

Grup'un inşa edilmekte olan yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilmesinin mümkün olmadığını, ancak söz konusu gayrimenkulün inşaatı tamamlandığında gerçeğe uygun değerinin de güvenilir bir şekilde belirlenebileceğini tahmin ettiği durumlarda, gerçeğe uygun değeri güvenilir bir biçimde tespit edilinceye veya inşaatı tamamlanıncaya kadar (hangi durum önce gerçekleşirse), söz konusu inşa edilmekte olan yatırım amaçlı gayrimenkul, maliyet değeri üzerinden ölçülmektedir.

Bu varlıkların satın alma ve inşa sürecindeki oluşan tüm maliyetler ile sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı)

Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Aktifleştirme, bu varlıklar ile ilgili harcamaların ve finansman giderlerinin oluşmaya başladığı andan, varlıkların nihai kullanımına hazır hale getirilmesine kadar sürdürülmektedir. Eğer yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkullerin defter değeri, bu varlıkların geri kazanılabilir tutarından düşük ise, bu varlıklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Aktifleştirme oranı, yapılmakta olan gayrimenkul yatırımları ile ilişkilendirilen finansal borçların güncel faiz oranları veya bu gayrimenkuller için yapılan genel fonlamanın ortalama oranıdır.

Önceden maliyeti üzerinden ölçülmüş bulunan inşa edilmekte olan bir yatırım amaçlı gayrimenkulü gerçeğe uygun değeri güvenilir biçimde ölçülebilecek duruma geldiğinde, söz konusu gayrimenkul gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Sözü edilen gayrimenkulün inşaatı tamamlandığında, gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde ölçülebileceği kabul edilir.

İnşa edilmekte olan yatırım amaçlı bir gayrimenkul, inşaatı tamamlanması halinde tespit edilecek olan gerçeğe uygun değeri üzerinden inşaatın tamamlanmasına kadar geçecek sürede gerçekleşmesi tahmin edilen inşaat ve borçlanma maliyetlerinin çıkarılması suretiyle muhasebeleştirilir.

(e) Maddi Duran Varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler.

Maliyet, varlık alımlarıyla doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları içermektedir. Grup tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki kalemleri içermektedir:

- Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetleri;
- Varlığın Grup'un kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler;
- Grup'un varlığı elden çıkarma veya bulunduğu sahayı eski haline getirme yükümlülüğü bulunması durumunda parçalarının sökümüne veya restorasyonuna, parçaların yer değiştirmesine ve yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin maliyetler
- Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri

Maliyetler, yabancı para ile satın alınan maddi duran varlıklar için, özellikli nakit akışı riskinden korunma işlemlerinden doğan kazanç veya kayıpların özkaynaktan transferlerini içerir. Satın alınan yazılım, ilgili ekipmanın kullanılabilmesi için tamamlayıcı unsur olduğunda ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, (söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen net tutar ile defter değeri arasındaki hesaplanan fark) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi ortaklıklara ait, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır.

Geçerli para birimi TL dışında olan operasyonlar için, maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak geçerli para biriminden takip edilir ve bilanço tarihindeki kurdan TL’ye çevrilip gösterilirler. Maddi duran varlıkları oluşturan kalemler farklı ekonomik ömürlere sahip iseler, maddi duran varlıkların ayrı kalemleri (temel bileşenler) olarak muhasebeleştirilirler.

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Grup tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortismanına tabi tutulur. Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden bunların tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile tahmini kalıntı değerlerinin silinmesiyle hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zarar ile ilişkilendirilir. Kiralanan varlıklar, Grup kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur. Arazi amortismanına tabi değildir. Grup’un kullandığı amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Binalar	% 2-25
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	% 3,38-4,49
Tesis, makine ve cihazlar	% 5-25
Motorlu Taşıtlar	% 5,56-25
Döşeme ve Demirbaşlar	% 2-33,33
Özel Maliyetler	% 3,33-33,33

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her hesap dönemi sonunda gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(f) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar liman işletim hakları, kontrata bağlı müşteri ilişkileri, geliştirme maliyetleri, yazılım programları, HES lisansı, Vakıf Han binası kullanım hakkı, diğer haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Geçerli para birimi TL olan operasyonlar için, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktive giren maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren aktive giren maddi olmayan duran varlıklar ise maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Geçerli para birimi TL dışında olan operasyonlar için, maddi olmayan duran varlıklar, ise maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak geçerli para biriminden takip edilir ve bilanço tarihindeki kurdan TL'ye çevrilip gösterilirler

Bir işletme birleşmesinde ya da iktisabında, satın alan şirket satın alma tarihinde satın alınan şirketin maddi olmayan duran varlıklarını, TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"daki maddi olmayan duran varlık tanımına uyması ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi durumunda ayrı ayrı muhasebeleştirir.

Geliştirme maliyetlerine konu olan geliştirme çalışmaları yeni üretilecek veya geliştirilmekte olan bir ürün veya süreç için yapılan plan ve dizaynları içerir. Geliştirme harcamaları ancak; maliyetleri gerçeğe uygun şekilde ölçülebiliyorsa, ürün veya süreç teknik ve ticari açıdan uygulanabilir ise, gelecekte ekonomik fayda sağlayacağı bekleniyorsa ve Grup geliştirme çalışmalarını tamamlama, varlığı kullanma ve satma için yeterli kaynaklara sahip ise aktifleştirilebilir.

(i) İtfa payları

Maddi olmayan duran varlık itfa payları kapsamlı konsolide gelir tablolarında ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

Grup'un kullandığı itfa payları oranları aşağıdaki gibidir:

Liman işletim hakları (*)	% 3,33-8,33
Müşteri ilişkileri	%8,33
Haklar	% 2,22-33,33
Yazılım programları lisansı	% 10-33,33
HES lisansı	%2,01
Doğal gaz satış ve iletim lisansı (**)	%3,33

(*) Liman işletim haklarının süresi Ortadoğu Liman için 2028, Ege Liman için 2033 ve Bodrum Liman için 2019 yılında dolmaktadır.

(**) Naturel Gaz'ın İzmir, Bursa ve Adapazarı bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) satış lisanslarıyla CNG iletim lisansını içermektedir. CNG iletim lisansı ile Bursa, Adapazarı ve Antalya CNG lisansları 2005 yılında, İzmir CNG lisansı 2006 yılında alınmıştır. Söz konusu lisansların süresi 30 yıldır.

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Şerefiye

Şerefiye, satın alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şartlı yükümlülüklerinin net gerçeğe uygun değerinin Grup'un satın alma maliyetinin satın aldığı payını aşan kısmı ifade etmektedir. UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” çerçevesinde, satın alma bedeli, satın alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin net gerçeğe uygun değerini aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir.

Satın alma bedeli, satın alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin makul değerinden düşük olması durumunda söz konusu fark gelir kaydedilir (pazarlıklı satın alım kazancı (negatif şerefiye)).

Satın alınan tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak kayıtlı değerler üzerinden belirlenebilmesi nedeniyle birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk kez muhasebeleştirilmesi geçici olarak yapılmak durumundaysa, satın alan, söz konusu işletme birleşmesini geçici tutarlardan muhasebeleştirir. Geçici olarak belirlenmiş birleşme muhasebesinin birleşme tarihini takip eden 12 ay içerisinde tamamlanması ve şerefiye de dahil düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur.

(h) İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Varlıklar

Grup, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren aşağıdaki gerekçelere dayanarak konsolide finansal tablolarında TFRYK 12'yi uygulama kararı almıştır.

- (i) Energaz'ın Medgaz haricindeki bağlı ve iş ortaklıkları Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan (“EPDK”) aldıkları doğalgaz dağıtım lisansı kapsamında faaliyet gösterdikleri bölgelerde doğalgaz dağıtım yapma hak ve sorumluluğuna sahip olmuşlardır. Söz konusu doğalgaz dağıtım şirketlerinin lisanslarına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

<u>Sirket</u>	<u>Lisans tarihi</u>	<u>Lisansın sona erme tarihi</u>
Kentgaz Denizli Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	6 Şubat 2006	16 Şubat 2036
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	5 Aralık 2003	5 Aralık 2033
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	22 Haziran 2004	22 Haziran 2034
Olimpos Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	12 Ekim 2006	12 Ekim 2036
Kapadokya Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	29 Eylül 2005	29 Eylül 2035
Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	25 Mayıs 2004	25 Mayıs 2034
Karaman Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	14 Temmuz 2006	14 Temmuz 2036
Erzingaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	4 Ağustos 2006	4 Ağustos 2036
Çorum Doğalgaz Dağıtım ve Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16 Mart 2004	16 Mart 2034
Aydın gaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	21 Ağustos 2008	21 Ağustos 2038

Ayrıca, Energaz'ın bağlı ortaklığı olan Medgaz, doğalgaz toptan satış faaliyetleri yapmak amacıyla kurulmuş olup, faaliyetlerine ilişkin lisansını EPDK'dan 7 Ekim 2009'da almıştır. Lisansın sona erme tarihi 7 Ekim 2039'dur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Varlıklar (devamı)

(ii) EPDK, doğalgaz dağıtım lisansı verdiği Grup şirketlerinin altyapı ile hangi hizmetleri vermesi gerektiğini bu hizmetleri kimin için vermesi gerektiğini ve hangi fiyat aralığında vermesi gerektiğini düzenlemekte ve denetlemektedir. Lisans anlaşmalarına göre Grup şirketleri, doğalgaz kullanmak isteyen her müşterinin sisteme bağlanması ve dağıtım bölgesinin imarlı alanlarının genişlemesi halini de dikkate alacak şekilde dağıtım şebekesinin tesis edilmesi, işletilmesi, iyileştirilmesi ve genişletilmesi ile yükümlüdür. Grup şirketleri, abonelere ilgili mevzuat ve lisans anlaşmasında belirtilen abone bağlantı bedelini ve ihalede teklif etmiş oldukları doğalgaz birim fiyatının üzerine eklenecek olan birim hizmet ve amortisman bedelini lisans anlaşmasından itibaren sekiz sene için azami bedel olarak uygulamakla yükümlüdür. Bu sürenin bitiminde, birim hizmet ve amortisman bedeli EPDK tarafından tekrar belirlenecektir.

(iii) 25 Mayıs 2007 tarihli ve 4646 sayılı “Doğalgaz Piyasası Kanunu”na göre dağıtım lisansı alan tüzel kişiler, söz konusu kanunda dağıtım lisansı ile ilgili hükümlere ve Kurum’ca belirlenecek usul ve esaslara uymakla yükümlüdür. Yine aynı kanuna göre lisans sahibinin lisans süresi sonunda lisansı uzatılmadığı takdirde EPDK ilgili şehir için yeniden ihale açabilir ve mevcut şebekenin işletme ve mülkiyeti için en uygun teklifi veren tüzel kişiye dağıtım lisansını verebilir. Bu durumda şebeke bedeli EPDK tarafından tahsil edilerek lisans sahibine ödenir. Ayrıca, Grup şirketleri dağıtım şebekesini lisans süresi sona ermeden başka bir tüzel kişiye satabilir, fakat bu satış EPDK’nın onayına tabidir ve şebekenin EPDK’nın onaylamadığı bir tüzel kişiye satılması mümkün değildir. Bu koşullar EPDK’nın anlaşma dönemi boyunca ve anlaşma dönemi sonunda altyapıya ilişkin mevcut önemli bir hakkı/payı kontrol ettiğine işaret etmektedir.

TFRYK 12’nin kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşmaların şartları uyarınca Grup, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder ve bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıyı inşa eder veya yeniler (inşaat veya yenileme hizmetleri) ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıyı işletir ve altyapının bakımını (işletme hizmetleri) gerçekleştirir.

Grup, gerçekleştirdiği hizmetler için TMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” ve TMS 18 “Hasılat” uyarınca hasılatını muhasebeleştirir ve ölçer. Grup’un tek bir sözleşme veya anlaşma çerçevesinde birden fazla hizmet gerçekleştirmesi durumunda (örneğin, inşaat veya yenileme hizmetleri ile işletme hizmetleri) alınan veya alınacak bedel tutarlar ayrı ayrı tanımlanabildiğinde verilen hizmetlerin gerçeğe uygun değerleri oranında dağıtılır. Söz konusu bedelin niteliği, daha sonra nasıl muhasebeleştirileceğini belirler. Grup, inşaat veya yenileme hizmetlerine ilişkin hâsılatı ve maliyetleri TMS 11’e göre, işletme hizmetlerine ilişkin hâsılatı ve maliyetleri ise TMS 18’e göre muhasebeleştirir.

Grup maddi olmayan bir varlığı, kamu hizmeti kullanıcılarından ücret tahsil etme hakkını (lisans) elde ettiği ölçüde muhasebeleştirir. Kamu hizmeti kullanıcılarından ücret tahsil etme hakkı, nakit elde etmek için koşulsuz bir hak değildir; çünkü tutarlar kamunun hizmeti kullandığı ölçüde koşula bağlıdır.

İtfa payları, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlığın ilişkili olduğu lisans süresinin bitimine kadar doğrusal itfa yöntemiyle konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. İtfa payları, satışların maliyeti içerisinde “amortisman ve itfa payları” hesabına kaydedilmektedir. Grup’un kullandığı itfa oranları %3,38-%4,49 aralığındadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Finansal Araçlar

(i) *Türev olmayan finansal varlıklar*

Grup, kredi ve alacaklarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dahil bütün finansal varlıklar, Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Grup tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Grup, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Grup türev olmayan finansal varlıkları; gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak gösterebilir.

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tasarlanmış ise bu finansal araç gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanır. Grup, söz konusu yatırımlarını yönetiyorsa ve Grup'un yazılı risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tasarlanmıştır. Her türlü işlem maliyeti oluştuğunda doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve temettü gelirleri de dahil olmak üzere, gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar, Grup'un kısa vadeli nakit ihtiyaçlarını karşılamak için elde tutulan ve Grup'un hazine bölümü tarafından aktif bir şekilde yönetilen kamu borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar aksi takdirde satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanacak hisse senedine dayalı menkul kıymetleri de içermektedir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri bilanço tarihinde kote oldukları piyasa değerleri temel alınarak bulunur. Bu değerlerden herhangi bir işlem maliyeti düşülmez. Eğer belirli bir piyasaya kote olmuş değer yoksa, gerçeğe uygun değer, var olan piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri dikkate alınarak tahmin edilir. Ancak, tahmin edilen gerçeğe uygun değeri oluşturmak amacıyla piyasa verilerini yorumlamak için yargı kullanmak gerekmektedir. Dolayısıyla, yapılan tahminler, cari bir piyasa işleminde elde edilebilecek değerlerin göstergesi olmayabilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Finansal Araçlar (devamı)

(i) Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)

Aktif bir piyasaya kote olmayan diğer tüm finansal araçlar için gerçeğe uygun değer uygun değerleme teknikleri kullanılarak belirlenmektedir. Değerleme teknikleri net bugünkü değer teknikleri, gözlenebilir piyasa fiyatı bulunan benzer finansal araçlarla kıyaslama ve diğer ilgili değerleme modellerini içermektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Grup'un vadeye kadar elde tutma niyeti ve kabiliyeti olduğu borçlanma senetleri varsa bu finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflanır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerine varsa doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilirler.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar aktif piyasada kayıtlı olmayan, sabit veya değişken ödemeli finansal varlıklardır. Bu tür varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben, krediler ve alacaklar, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacakları içerir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değerlerinde değişim riskinin çok az olduğu, nakit bakiyeler ve alındığı gün vadesi üç ay veya daha kısa süreli mevduat hesaplarından oluşur ve Grup tarafından kısa vadeli yükümlülüklerin finansmanı için kullanılır.

Krediler ve alacaklar, nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacakları içerir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, türev olmayan, satılmaya hazır olarak tanımlanmış veya yukarıda açıklanan sınıflandırmalara girmeyen finansal varlıklardır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir.

İlk kayda alınmalarını takiben satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Değer düşüklüğü hariç gerçeğe uygun değerindeki değişimler ve satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki yabancı para kur farkı değişimleri diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınır ve özkaynaklar altında gerçeğe uygun değer yedeği kaleminde gösterilir. Finansal araç kayıtlardan çıkarıldığında, özkaynaklar altında birikmiş kazanç ya da kayıplar, kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar hisse senedine dayalı menkul kıymetler ve borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Finansal Araçlar (devamı)

(i) *Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)*

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanmış olup, borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem görmeyen ve güvenilir bir gerçeğe uygun değeri bulunamayan hisse senedine dayalı menkul kıymetler, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edildikleri için maliyet değerlerinin 31 Aralık 2004 tarihindeki enflasyon etkisi göz önüne alınarak yeniden ifade edilmiş tutarları üzerinden gerekli değer düşüklüğü karşılıkları ayrılarak gösterilmektedir.

(ii) *Türev olmayan finansal yükümlülükler*

Grup, çıkarılan borçlanma senetleri ve sermaye benzeri yükümlülüklerini oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Bütün diğer finansal yükümlülükler, Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal veya feshedildiği durumlarda; Grup, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Grup, türev olmayan finansal yükümlülüklerini diğer finansal yükümlülükler kategorisine sınıflamaktadır. Bu tür finansal yükümlülükler, ilk olarak, gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben finansal yükümlülükler, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışları etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir.

Diğer finansal yükümlülükler finansal borçlar, çıkarılan borç senetleri, banka nezdindeki cari hesaplar ve ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır.

Talep üzerine geri ödenebilir olan ve Grup'un nakit yönetimin bir parçası olan banka nezdindeki cari hesaplar nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerlerinin bir parçası olarak muhasebeleştirilmiştir.

(iii) *Sermaye*

Adi Hisse Senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse senetleri ihracı ile doğrudan ilişkilendirilebilen ek maliyetler, vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklarda azalış olarak muhasebeleştirir.

Grup'un geri satın alınan ve tekrar ihraç edilen kendi hisseleri

Sermaye olarak kayıtlara alınan paylar geri satın alındığı durumda, geri satın alma ile ilişkilendirilebilen maliyetlerin vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarını da kapsayan satın alma bedeli özkaynaklarda azalış olarak muhasebeleştirilir. Geri satın alınan paylar "Grup'un geri satın alınan kendi hisseleri" olarak özkaynakların altında gösterilir. Söz konusu paylar satıldığı veya tekrar ihraç edildiği zaman, edinilen bedel özkaynakları arttırmakta ve bu işlem sonucunda ortaya çıkan kazanç veya kayıplar hisse senedi ihraç primlerine transfer edilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(i) Finansal Araçlar (devamı)

(iv) Türev finansal araçlar

Grup, maruz kaldığı yabancı para ve faiz oranı risklerinden korunmak amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır. Asal sözleşmenin ve saklı türevin iktisadi özellik ve riskleri birbiriyle yakın ilişkili değilse, saklı türevle aynı şartlara haiz başka bir araç türev olarak tanımlanabiliyorsa ve birleşik finansal araç olarak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen bir araç değilse, saklı türev asal sözleşmeden ayrıştırılır ve ayrı olarak muhasebeleştirilir.

Bir türev finansal aracının, finansal riskten korunma olarak başlangıçta tasarlanmasında, Grup finansal riskten korunmaya konu kalem ve finansal riskten korunma aracı arasındaki ilişkiyi, ilgili finansal riskten korunma işleminin risk yönetimi amaçlarını ve stratejilerini ve finansal riskten korunmanın etkinliğini ölçmede kullanılacak olan yöntemleri yazılı olarak açıklamaktadır. Grup, söz konusu ilişkilendirmenin başlangıcında ve devam eden süreç içerisinde, finansal riskten korunma yönteminin, ilgili araçların yöntemin uygulandığı süreçteki beklenen gerçeğe uygun değerlerindeki veya nakit akışlarındaki değişiklikler üzerinde etkin olup olmadığını veya her bir korunmanın gerçekleşen sonuçlarındaki etkinliğinin yüzde 80 - yüzde 125 aralığında olup olmadığını değerlendirir. Nakit akış riskinden korunma işlemleri için, finansal riskten korunma işleminin konusunu teşkil eden tahmini işlemin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olması ve nakit akışlarındaki değişikliklerin kar veya zararı etkileyebilecek nitelikte olması gerekir.

Türev finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri oluştuğu tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben, türevler gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve gerçekleşen değişimler aşağıda tanımlandığı şekilde muhasebeleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

(i) Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılmayan bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü her raporlama döneminde değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir. Eğer nesnel kanıtlar ilgili finansal varlığın ilerideki nakit akımlarını olumsuz yönde etkilediğine dair bir veya birden fazla olaya işaret ediyorsa, ilgili finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu dikkate alınır.

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne neden olan nesnel kanıt borçlunun temerrüdünü, Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını, borçlunun iflas etme ihtimalinin oluşmasını ve menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, hisse senedine dayalı menkul bir kıymetin gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde ve kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

Grup, alacaklardaki değer düşüklüğüne dair kanıtları hem ilgili varlık seviyesinde, hem de toplu olarak dikkate almaktadır. Tüm tek başına önemli olan alacaklar değer düşüklüğü açısından ayrı ayrı değerlendirilmektedir. Tüm tek başına önemli alacaklardan ayrı ayrı değer düşüklüğüne uğramadığı tespit edilenler, daha sonra toplu olarak gerçekleşen ancak henüz tanımlanmamış bir değer düşüklüğüne maruz kalıp kalmadığı konusunda değerlendirilir. Tek başına önemli olmayan alacaklar benzer risk karakterlerine göre gruplanarak toplu şekilde değer düşüklüğü konusunda değerlendirilir.

Grup, toplu olarak değer düşüklüğü hakkındaki değerlendirmesini; temerrüt ihtimali, tahsilat zamanlaması ve oluşan zararın geçmişteki eğilimini, yönetimin güncel ekonomik durum hakkındaki yargısına göre güncelleyerek oluşturur.

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü, varlığın kayıtlı değeri ile nakit akışlarından oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilerek bugüne indirgenmiş değeri arasındaki fark olarak hesaplanır. Kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir ve şüpheli alacak karşılığı hesabına yansıtılır. Raporlama dönemi sonrası gerçekleşen bir durum değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar veya zararda ters çevrilir.

Satılmaya hazır finansal varlıktaki değer düşüklüğü, diğer kapsamlı gelirlerde kayıt altına alınmış ve özkaynakların içinde gerçeğe uygun değer artış fonlarında takip edilen toplam kayıpların kar veya zarara aktarılması yoluyla kaydedilir. Diğer kapsamlı gelirlerden çıkarılan ve kar veya zarara kaydedilen toplam kayıp, söz konusu varlık bir borç senedi ise her türlü anapara geri ödemesi ve itfa payları düşülmek suretiyle bulunan elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan daha önce kar veya zarara kaydedilmiş değer düşüklüğü giderlerinin düşülmesiyle bulunur.

Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardaki değer düşüklüğü ile uyumlu olarak yatırımdaki geri kazanılabilir tutarla yatırımın defter değeri karşılaştırılarak ölçülür. Değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde olumlu yönde bir değişiklik olması durumunda değer düşüklüğü geri çevrilir.

Hisse senetlerindeki değer düşüklüğü, ilgili senetlerin kayıtlı değeri ile piyasa rayici arasındaki fark olarak hesaplanır. Kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(j) Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Grup, her bir raporlama döneminde, stoklar ve ertelenen vergi varlıkları dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybı olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Bir varlıkla ilgili nakit yaratan birim (NYB) defter değeri ile geri kazanılabilir tutarını aşyorsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır.

Şerefiye ve belirsiz ekonomik ömre sahip ya da henüz kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar için geri kazanılabilir tutar her yıl aynı zamanda tahmin edilir. Varlığın ya da nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akımlarının ilgili varlıktaki belirli riski ve paranın zaman değerini gösteren vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile değerlendirilir. Değer düşüklüğü testi için, varlıklar diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürekli kullanımından dolayı nakit girişi üreten en küçük birimlere (“nakit üreten birim”) ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen nakit üreten birimlere paylaştırılır.

Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Nakit üreten birimlerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü öncelikle birimlere paylaştırılan şerefîyelerin defter değerlerinden daha sonra birimlerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal olarak düşülür.

Şerefiyede meydana gelen değer düşüklüğü zararı geri çevrilmez. Şerefiye dışındaki diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda değerlendirilir. Değer düşüklüğü geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü sadece varlığın belirlenen kayıtlı değerini aşmayacak kadar amortisman ve itfa payı netleştirildikten sonra değer düşüklüğü eğer yok ise iptal edilir.

(k) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, Grup, bir yılını doldurmuş çalışanların emeklilik, askerlik yada ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup’un çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup konsolide finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanı Not 22’de belirtilmiştir. Not 22’de açıklandığı üzere, Grup yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal tahminler kullanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(I) Yabancı Para

(i) Yabancı para işlemler

Yabancı para işlemler ilgili Grup şirketlerinin geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan fiili maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, işlem tarihindeki kurdan çevrilir. Çevrimle oluşan kur farkları konsolide kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınır.

Geçerli para birimi TL olmayan şirketlerin finansal tabloları kendi geçerli para birimlerine göre hazırlanmış olup, bu finansal tablolar TMS 21 uyarınca konsolidasyon amaçlı olarak TL'ye çevrilmiştir. Konsolide finansal tablolardaki kalemlerin ölçümü için seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan işlemlerden doğan kayıp veya kazançlar, kar veya zararda, yabancı para işlemlere ilişkin kur farkları hesabında yansıtılmıştır.

TMS 21 uyarınca, geçerli para birimi TL'den farklı olan bazı yurtdışı ve yurtiçi bağlı ortaklıklarının bilanço kalemleri TL olarak sunulurken ilgili bilanço tarihindeki ABD Doları/TL kuruyula ve Avro/TL kuruyula; gelir ve giderler ile nakit akışları ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuruyula (tarihsel kur) veya ilgili dönemin ortalama kuruyula değerlendirilir. Bu çevrimden doğan karı/zarar, özkaynaklar altında oluşan "yabancı para çevrim farkları" hesabında yer alır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları / TL	1,7826	1,8889
Avro / TL	2,3517	2,4438

2012 ve 2011 yıllarında T.C. Merkez Bankası ortalama döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
ABD Doları / TL	1,7925	1,6700
Avro / TL	2,3045	2,3224

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(ii) Yabancı operasyonlar

Yabancı operasyonların varlık ve yükümlülükleri, satın alımdan kaynaklanan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri dahil olmak üzere, raporlama tarihindeki döviz kuru ile TL'ye çevrilir. Yabancı operasyonların gelir ve giderleri işlem tarihindeki döviz kuru ile veya ilgili dönemin ortalama kuruyla TL'ye çevrilir.

Yeniden çevrimden kaynaklanan yabancı para çevrim farkları, özkaynaklar altında yabancı para çevrim farklarında kayıtlara alınır. Yurtdışı faaliyetlerin kısmen veya tamamen satılması durumunda yabancı para çevrim farklarındaki ilgili tutar kar veya zarara transfer edilir.

(m) Durdurulan Faaliyetler ile Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık Grupları ve İlgili Yükümlülükler

Durdurulan faaliyet, bir işletmenin elden çıkarılan veya satış amaçlı elde tutulan faaliyetlerinin bir kısmı olup ayrı bir ana iş kolunu veya faaliyetlerin coğrafi bölümünü ifade etmektedir. Durdurulan faaliyetler; ayrı bir ana iş kolunun veya faaliyetlerin coğrafi bölümünün tek başına koordine edilmiş bir plan çerçevesinde satışının bir parçası veya sadece satış amacı ile elde edilen bir bağlı ortaklıktır.

Durdurulan faaliyetlere istinaden, durdurulan faaliyetlerle ilgili net varlıklar gerçeğe uygun değerden satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle ölçülür ve durdurulan faaliyetleri oluşturan varlık veya varlık gruplarının elden çıkarılması sırasında finansal tablolara yansıtılan vergi öncesi kar veya zarar ve durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası karı veya zararı dipnotlarda açıklanır ve gelir/giderler ile birlikte vergi öncesi kar/zarar analizi yapılır. Ayrıca, durdurulan faaliyetlerin işletme, yatırım ve finansman faaliyetleriyle ilişkilendirilen net nakit akımları ilgili dipnotta belirtilir.

TMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” ve UFRS 5 “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler” standartları uyarınca satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmış olan müştereken kontrol edilen işletmelerdeki paylar, UFRS 5 hükümleri uyarınca muhasebeleştirilir. Daha önceden satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmış olan müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payın, bu şekilde sınıflandırılmak için geçerli kriterleri kaybetmesi durumunda; satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırıldığı tarihten itibaren oransal konsolidasyon veya özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Buna uygun olarak, satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmadan sonraki dönemlerin finansal tabloları düzeltilir. Söz konusu müşterek yönetime tabi ortaklığın daha önce durdurulan olarak sınıflandırılmış faaliyetleri sürdürülen faaliyet olarak sınıflanır.

Varlık grupları, kullanılması suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanılması planlandığı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan varlık grupları olarak sınıflandırılır. Bu varlıklarla doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler ise benzer şekilde gruplanır. İlgili varlık grupları, doğrudan ilişkilendirilen yükümlülükler indirildikten sonraki kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkartılması sonucu oluşan net değerinin düşük olanı ile muhasebeleştirilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(m) Durdurulan Faaliyetler ile Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlık Grupları ve İlgili Yükümlülükler (devamı)

Bir varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı olarak sınıflandırmış ancak, bu sınıflamaya ilişkin koşullar artık karşılanamamakta ise, söz konusu varlığın (veya elden çıkarılacak grubunun) satış amaçlı olarak sınıflandırılmasına son verilir. Grup, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verilen bir duran varlığı (veya satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak bir varlık grubuna dahil edilmesine son verilen bir duran varlığı);

(a) Satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasından önceki ve varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmamış olması durumunda ortaya çıkan amortisman, itfa veya yeniden değerlendirme ile ilgili düzeltmeler göz önüne alınarak belirlenen defter değeri ve

(b) Sonradan satılmamasına karar verildiği gündeki geri kazanılabilir tutarından düşük olanı ile ölçer.

Grup, önceki dönem bilançolarında duran varlıklar veya satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak varlık gruplarına ilişkin varlık ve borçlara ait tutarları; son dönem bilançosu sunumundaki sınıflandırmayı yansıtmaması için tekrar sınıflandırmaz veya yeniden göstermez.

(n) Hisse Başına Kazanç/(Zarar)

Grup, adi hisse senetleri için temel hisse başına kazanç ("HBK") bilgisi sunmaktadır. Temel HBK, Şirket'in adi hisse senedi sahiplerine atfolunan kar veya zararın, Şirket'in geri satın alınan kendi hisselerinin düzeltilmesinden sonra dönem içinde tedavülde olan adi hisse senetlerinin ortalama sayısına bölünmesiyle bulunur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özkaynak enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

(o) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(p) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Grup yönetimi, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki konsolide finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

(r) Kiralama İşlemleri

(i) Finansal kiralama

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Grup'a ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıklar Grup'un konsolide bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait kar veya zarara kaydedilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Grup tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amortismanına tabi tutulur.

(ii) Faaliyet kiralaması

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarara gider olarak kaydedilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(s) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya

(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

(t) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Faaliyet bölümü, Grup'un hasılat elde edebildiği ve harcama yaptığı işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup yönetimi tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu kısımdır.

Grup'un faaliyet bölümleri finans, enerji, altyapı, gayrimenkul sektörleri ve diğer sektörler olup bu bölümlere göre raporlama Not 5'te verilmiştir.

(u) Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda finansal tablolara alınır. Kullanılan devlet teşvik ve yardımları Not 37'de sunulmuştur.

(v) İşletme Tarafından Geri Satın Alınan Hisseler

Ödenmiş sermaye olarak kayıtlara alınan paylar tekrar geri satın alındığı zaman, geri satın alma ile ilişkilendirilen maliyetlerin vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarını da kapsayan satın alma bedeli özkaynaklardan düşülür. Geri satın alınan paylar "Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" olarak özkaynakların altında gösterilir. Söz konusu paylar satıldığı ya da tekrar ihraç edildiği zaman, edinilen bedel özkaynakları arttırmakta ve bu işlem sonucunda ortaya çıkan kazanç ve kayıplar geçmiş yıl karlarına transfer edilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(z) Vergi

Dönemin vergi karşılığı, cari yıl kurumlar vergisini ve ertelenen vergiyi içermektedir. Dönemin vergi karşılığı, özkaynaklarda kayıtlara alınan kalemlerin özkaynaklarda kayıtlara alınan vergileri haricinde konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, bilanço yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi şerefiyenin ilk defa kayıtlara alınmasında, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali karı ne de ticari karı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştiraklerdeki ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz. Ertelenen vergi geçici farkların geri çevrildiklerinde raporlama döneminde geçerli olan kanunlara dayanan ve uygulanması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

Ertelenen vergi varlığı ve ertelenen vergi yükümlülüğü, kanunen vergi varlıkları ve vergi yükümlülüklerinin mahsuplaştırılmasına ilişkin bir yasal hak olması ve cari vergilerin aynı mali otoriteye bağlı olması durumunda ve ertelenen vergi varlıklarının elde edilmesi ve ertelenen vergi yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları , vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı hesaplanır. Ertelenen vergi varlığı her raporlama döneminde incelenir ve ilgili vergi avantajının gerçekleşme ihtimalinin muhtemel olmadığı kapsama kadar kayıtlı değeri indirilir.

(y) Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akımları işletme yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Grup, işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın gayri nakdi işlemlerin geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(ab) Ters repo işlemlerinden alacaklar

Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar ters repo alacakları olarak nakit ve nakit benzeri değerler altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için iç verim oranı yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

2.3 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Bu konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında Grup'un muhasebe politikalarının uygulamasında yönetim tarafından yapılan önemli değerlendirmeler ile tahmindeki belirsizliğin temel kaynakları 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda uygulananlarla aynıdır.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Konsolide finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde en çok etkisi olan muhasebe politikalarına uygulanan önemli kararlara ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 2.2 (e) -TFRYK 12 kapsamında imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıkların muhasebeleştirilme ve ölçmesi
- Not 3 - İşletme birleşmeleri
- Not 15 - Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri
- Not 36 - Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

Konsolide finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 2.2 (e,f,h) -Maddi, maddi olmayan duran varlıkların ve imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 10 - Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
- Not 12 - Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
- Not 19 - Şerefiye değer düşüklüğü
- Not 20 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Not 22 - Kıdem tazminatı karşılığında kullanılan varsayımlar
- Not 28 - Varlık gruplarındaki değer düşüklüğü
- Not 31 - Vergi varlık ve yükümlülükleri
- Not 35 - Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi
- Not 36 - Satış amacı ile elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Naturelgaz:

%30 'luk ikinci pay alımı (2012)

Grup'un iş ortaklıklarından Global Enerji, 12 Aralık 2012 tarihinde, sıkıştırılmış doğalgaz satış faaliyetiyle istigal etmekte olan Naturelgaz'ın Rudolf Ruben Goldenberg, Lusi Aşer Goldenberg ve Altındağ Yatırım Mümessillik ve Ticaret A.Ş. 'ye ait %30 oranındaki hisselerini ve oy haklarını 12.000.000 ABD Doları (toplam 21.325.200 TL) karşılığında satın almıştır. Böylece Grup'un Naturelgaz'daki etkin ortaklık oranı % 55 olmuştur.

Naturelgaz, 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. Naturelgaz'ın hisselerinin alınması ile Grup enerji alanındaki yatırımlarını sürdürmüştür. Naturelgaz'ın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam net tanımlanabilir varlık değeri yetkilendirilmiş bir değerlendirme kuruluşu tarafından tespit edilmiştir.

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

Satın alma maliyeti	21.325.200
Toplam net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri (%30)	(24.336.851)
Pazarlıklı satın alım kazancı (negatif şerefiye)	(3.011.651)

Pazarlıklı satın alım kazancı konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler" (Not 28) altında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin değeri	Gerçeğe uygun değer	Satın alınan gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
	100%	100%	100%
Nakit ve Nakit Benzerleri	383.184	114.955	383.184
Ticari ve Diğer Alacaklar	12.569.791	3.770.937	12.569.791
Stoklar	2.881.154	864.346	2.881.154
Diğer Varlıklar	4.460.123	1.338.037	4.460.123
Maddi Duran Varlıklar	49.532.668	14.859.800	44.133.234
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	71.293.017	21.387.905	27.710.903
Finansal Borçlar	(21.980.529)	(6.594.159)	(21.980.529)
Ticari ve Diğer Borçlar	(17.091.094)	(5.127.328)	(17.091.093)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(447.204)	(134.161)	(447.204)
Borç karşılıkları	(7.549)	(2.265)	(7.549)
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	(18.804.800)	(5.641.440)	(9.008.491)
Diğer Yükümlülükler	(1.665.923)	(499.776)	(1.665.923)
Toplam net tanımlanabilir varlıkların değeri	81.122.838	24.336.851	41.937.600

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Bu işletme birleşmesi sonucunda Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Enerji aracılığıyla daha önce sahip olduğu %25 oranındaki hisseye tekabül eden net tanımlanabilir varlıkları, gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara alınmışlardır. Bu işlem sonucunda, söz konusu net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değerleriyle daha önceki kayıtlı değerleri arasındaki fark, konsolide kapsamlı gelir tablosunda satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı olarak diğer faaliyetlerden gelirlerde muhasebeleştirilmiştir. Satın alım öncesi payların değerlendirme kazancının detayı aşağıdaki gibidir:

İşletme birleşmesi öncesinde sahip olunan net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri (%25)	20.280.709
İşletme birleşmesi öncesinde sahip olunan net tanımlanabilir varlıkların kayıtlı değerleri	(10.484.399)
İşletme birleşmesi öncesinde sahip olunan net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değer farkları	9.796.310

(**) Satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler" (Not 28) altında muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan ve yukarıdaki tabloda gösterilen tanımlanabilir varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınmıştır. Birleşme tarihi itibarıyla edinilen ticari ve diğer alacakların brüt tutarları gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

Satın almadan dolayı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

Toplam ödenen nakit	5.331.300
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri	(114.955)
Net nakit çıkışı	5.216.345

Satın alma işlemi sonucu konsolidasyon kapsamına dahil edilen Naturelgaz'ın 2012 yılı konsolide gelirlerine etkisi yoktur ve pazarlıklı satın alım kazancı ve satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı dahil olarak dönem konsolide net karına 12.807.961 TL tutarında azaltıcı etkisi olmuştur. Yönetim, satın alma işleminin 1 Ocak 2012 tarihinde gerçekleşmiş olması halinde, dönem konsolide gelirinin 339.905.516 TL ve ana ortaklık paylarına ait dönem konsolide net karının 115.103.675 TL olarak gerçekleşeceğini tahmin etmektedir. Yönetim bu tahmini tutarları belirlerken, satın alma tarihinde hesaplanan gerçeğe uygun değerlerin, satın almanın 1 Ocak 2012 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda da aynı olduğunu varsaymıştır.

%25'lik pay alımı (2011)

23 Mayıs 2011 tarihinde Grup'un iş ortaklıklarından Enerji Yatırım Holding, Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Ahmet Çalık'a ait %50 oranındaki hisselerini ve oy haklarını 16.000.000 TL ve 565.000 ABD Doları (toplam 16.889.084 TL) karşılığında satın almıştır. Böylece Grup'un Naturelgaz'daki etkin ortaklık oranı % 25 olmuştur.

Satın alma işlemi sonucu konsolidasyon kapsamına dahil edilen Naturelgaz'ın 2011 yılı konsolide gelirlerine 3.178.925 TL pozitif katkısı ve pazarlıklı satın alım kazancı dahil olarak dönem konsolide net zararını 2.957.458 TL tutarında azaltıcı etkisi olmuştur. Yönetim, satın alma işleminin 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması halinde, dönem konsolide gelirinin 365.743.213 TL ve ana ortaklık paylarına ait dönem konsolide net zararının 82.383.031 TL olarak gerçekleşeceğini tahmin etmektedir. Yönetim bu tahmini tutarları belirlerken, satın alma tarihinde hesaplanan gerçeğe uygun değerlerin, satın almanın 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda da aynı olduğunu varsaymıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

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

	EYH'nin payı	Grup'un payı (*)
Satın alma maliyeti	16.889.084	8.442.853
Toplam net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun 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'daki etkin ortaklık oranı olan %49,99 dikkate alınmıştır.

(**) Pazarlıklı satın alım kazancı konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler" (Not 28) altında muhasebeleştirilmiştir.

Tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin değeri	%100 (*)	EYH'nin 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

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

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

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

TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan ve yukarıdaki tabloda gösterilen tanımlanabilir varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınmıştır. Birleşme tarihi itibarıyla edinilen ticari ve diğer alacakların brüt tutarları gerçeğe uygun değerlerini yansıtmaktadır.

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

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

b) İzmir Liman (2011):

Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Liman, İzmir Liman hisselerinin ve oy haklarının 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 29 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Grup'un İzmir Liman'daki etkin ortaklık oranı % 100'e ulaşmıştır. Söz konusu bedelin 1.133.838 TL'lik kısmı Global Liman'ın diğer ortaklardan olan alacağından mahsup edilmiştir. Devir bedelinin 200.000 ABD Doları (356.610 TL) tutarındaki kısmı 31 Aralık 2011 itibarıyla ödenmiş olup kalan kısmı 2012 yılında ödenmiştir.

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

Satın alma 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 28) altında muhasebeleştirilmiştir.

Satın almadan dolayı dönem içindeki net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

Toplam ödenen nakit	356.610
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri	(7.095)
Net nakit çıkışı	349.515

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler:

Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardı kapsamında olmayıp söz konusu işlemler Not 24’te ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki paylar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup’un müşterek yönetime tabi ortaklıklarının Grup tarafından sahip olunan yüzdeye göre düzenlenmemiş haliyle finansal tablo bilgileri aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İştirak Yüzdesi	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Gelirler	Giderler
Enerji Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları(*)	-	-	-	-	-	332.807.552	(345.132.892)
Naturelgaz (**)	%55,00	10.173.791	14.096.835	16.693.381	5.452.456	10.094.991	(10.654.474)

(*) Söz konusu müşterek yönetime tabi ortaklıklar (Naturelgaz hariç olmak üzere) 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla satılmıştır. Bu tarihe kadar olan döneme ait gelir ve giderler konsolidasyona dahil edilirken bilanço kalemleri konsolidasyon dışında tutulmuştur. EYH’ın 10 Temmuz 2012 tarihinde hazırlamış olduğu bir finansal tablo yoktur. Ancak Grup yönetimi, EYH’ın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tabloları olduğu ve satış tarihi ile 30 Haziran 2012 tarihi arasındaki 10 günlük farkın konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olduğuna ve bu satışın muhasebeleştirilmesi için 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolarının kullanılmasına karar vermiştir.

(**) Grup’un iş ortaklıklarından Global Enerji, 12 Aralık 2012 tarihinde, Naturelgaz’ın Rudolf Ruben Goldenberg, Lusi Aşer Goldenberg ve Altındağ Yatırım Mümessillik ve Ticaret A.Ş. ‘ye ait %30 oranındaki hisselerini ve oy haklarını satın almıştır. Böylece Grup’un Naturelgaz’daki etkin ortaklık oranı % 55 olmuştur. Naturelgaz’ın gelir tablosu kalemleri 31 Aralık 2012 tarihine kadar %25 ile bilanço kalemleri ise 31 Aralık 2012 tarihinde %55 ile oransal konsolidasyon yöntemiyle Grup’a konsolide edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup’un müşterek yönetime tabi ortaklıklarının Grup tarafından sahip olunan yüzdeye göre düzenlenmemiş haliyle finansal tablo bilgileri aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İştirak Yüzdesi	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Gelirler	Giderler
Enerji Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları	%49,99	100.250.263	375.362.551	347.387.757	258.415.597	461.164.165	(516.385.946)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetiminin 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 sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) 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 altyapı bölümünde yer alan ve liman faaliyetleri ile iştigal 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. 2011 yılından itibaren aşağıda sözü edilen işlemlerin Grup'un faaliyetleri açısından önem kazanmasıyla birlikte Grup yönetimi, 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. Grup'un faaliyet bölümleriyle ilgili bilgiler bu notun devamında verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	Enerji (*)		Finans		Altyapı		Gayrimenkul		Diğer		Toplam	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bölüm varlıkları	138.475.557	297.524.760	290.931.287	210.412.707	670.897.550	756.279.798	263.043.622	260.958.147	3.554.912	4.035.648	1.366.902.928	1.529.211.060
Bölüm yükümlülükleri	61.389.377	286.568.131	273.292.116	220.369.834	245.807.648	287.511.961	46.663.970	56.896.891	2.418.357	2.877.716	629.571.468	854.224.533

	Enerji (*)		Finans		Altyapı		Gayrimenkul		Diğer		Toplam	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Bölüm dışı gelirler	162.042.232	217.194.022	23.211.103	29.708.323	122.390.528	108.133.744	17.246.635	4.427.532	3.519.678	4.770.332	328.410.176	364.233.953
FAVÖK	7.364.318	999.434	120.544.100	16.032.791	80.221.916	64.781.955	5.913.786	4.623.075	(395.984)	(692.988)	213.648.136	85.744.267
Amortisman ve itfa payı gideri (-)	(4.767.908)	(6.853.506)	(1.201.162)	(1.079.913)	(41.936.894)	(38.391.362)	(283.280)	(265.951)	(109.145)	(577.545)	(48.298.389)	(47.168.277)
Finansal gelirler	10.383.267	5.145.899	39.991.055	55.590.122	19.580.057	5.958.619	823.544	579.624	-	80.520	70.777.923	67.354.784
Finansal giderler	(10.847.582)	(34.383.571)	(99.429.500)	(90.282.902)	(14.439.519)	(16.612.938)	(6.865.576)	(5.134.568)	(479.369)	(3.080.958)	(132.061.546)	(149.494.937)
Önemli gayrinakdi gelirler/giderler	12.807.962	2.937.199	(1.833.839)	(2.649.188)	-	2.240.018	4.467.094	2.353.596	-	-	15.441.217	4.881.625

(*) Söz konusu müşterek yönetime tabi ortaklıklar (Naturelgaz hariç olmak üzere) 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla satılmıştır. Bu tarihe kadar olan döneme ait gelir ve giderler konsolidasyona dahil edilirken bilanço kalemleri konsolidasyon dışında tutulmuştur. EYH'nın 10 Temmuz 2012 tarihinde hazırlamış olduğu bir finansal tablo yoktur. Ancak Grup yönetimi, EYH'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tabloları olduğu ve satış tarihi ile 30 Haziran 2012 tarihi arasındaki 10 günlük farkın konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olduğuna ve bu satışın muhasebeleştirilmesi için 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla incelemeden geçmiş finansal tablolarının kullanılmasına karar vermiştir.

Grup'un iş ortaklıklarından Global Enerji, 12 Aralık 2012 tarihinde, Naturelgaz'ın Rudolf Ruben Goldenberg, Lusi Aşer Goldenberg ve Altındağ Yatırım Mümessillik ve Ticaret A.Ş. 'ye ait %30 oranındaki hisselerini ve oy haklarını satın almıştır. Böylece Grup'un Naturelgaz'daki etkin ortaklık oranı % 55 olmuştur. Naturelgaz'ın gelir tablosu kalemleri 31 Aralık 2012 tarihine kadar %25 ile bilanço kalemleri ise 31 Aralık 2012 tarihinde %55 ile oransal konsolidasyon yöntemiyle Grup'a konsolide edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Gelirler		
Bölüm gelirleri	328.410.176	364.341.166
Bölümler arası eliminasyonlar (*)	-	(107.213)
Konsolide gelirler	328.410.176	364.233.953
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Konsolide FAVÖK	213.648.136	85.744.267
Finansal gelirler (Not 29)	63.833.813	56.906.476
Finansal giderler (Not 30)	(124.875.189)	(140.029.188)
Özkaynaklar içerisinde kaydedilen hisse satış (kar)/zararları (Not 24.1)	(1.146.845)	(48.557.283)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	(630.576)	-
Amortisman ve itfa payları (Not 27)	(48.298.389)	(47.168.277)
Konsolide faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	102.530.950	(93.104.005)
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Bölüm finansal gelirleri	70.777.923	67.354.784
Bölümlerarası eliminasyonlar	(6.944.110)	(10.448.308)
Toplam finansal gelirler (Not 29)	63.833.813	56.906.476
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Bölüm finansal giderleri	(132.061.546)	(149.494.937)
Bölümlerarası eliminasyonlar	7.186.357	9.465.749
Toplam finansal giderler (Not 30)	(124.875.189)	(140.029.188)
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Önemli gayrinakdi gelirler/(giderler) (**)		
Pazarlıklı satın alım kazancı (Not 28)	3.011.651	5.446.718
Satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı (Not 28)	9.796.310	-
Gayrimenkul değerlendirme karı/zararı, net (Not 28)	4.467.095	4.009.234
Danışmanlık gider karşılığı (Not 20)	(808.815)	(2.395.847)
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 26)	(1.025.024)	(2.247.027)
Diğer	-	68.547
Toplam	15.441.217	4.881.625
Sabit kıymet alımları (***)		
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Enerji	19.922.335	31.085.133
Finans	2.854.354	2.113.272
Altyapı	6.724.679	24.781.762
Gayrimenkul	577.373	3.639.433
Diğer	17.788	550.655
Toplam	30.096.529	62.170.255

(*) Gelirlerdeki bölümler arası eliminasyonların tamamı finans bölüm gelirlerine ilişkindir.

(**) FAVÖK'e dahil edilen önemli gayrinakdi gelirleri ve giderleri içermektedir.

(***) 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

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	462.228	256.269
Bankadaki nakit	29.570.783	56.766.860
-Vadesiz mevduat	18.187.606	9.023.071
-Vadeli mevduat	11.383.177	47.743.789
Ters repo işlemlerinden alacaklar	18.512.737	1.983.345
Kredi kartlarından alacaklar	358	1.178.923
Takasbank'tan alacaklar	508.310	2.798.550
Diğer	25.214	295.509
Nakit ve nakit benzerleri	49.079.630	63.279.456
Bloke tutar	(12.961.943)	(4.093.577)
Nakit akış tablosuna baz tutarlar	36.117.687	59.185.879

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 aya kadar	9.839.401	36.824.384
1-3 aya kadar	1.543.776	10.919.405
	11.383.177	47.743.789

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduatlara ait faiz oranı aralıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en yüksek)	%9,25	%11,75
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en düşük)	%5,00	%6,00
ABD Doları cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en yüksek)	-	%5,00
ABD Doları cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en düşük)	-	%1,55

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1.911.000 TL (31 Aralık 2011: 2.248.849 TL) tutarındaki mevduat kullanılan kredilere ve teminat mektuplarına karşılık bankalar tarafından bloke edilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de üzerinde SPK Blokajı bulunan nakdi teminat tutarı 10.731.612 TL'dir (31 Aralık 2011: 665.805 TL). 358 TL (31 Aralık 2011: 1.178.923 TL) tutarındaki banka hesapları kredi kartı alacaklarından ve 318.973 TL diğer alacaklardan oluşmakta olup, bankalar tarafından bloke edilmiştir.

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin finansal risk açıklamaları Not 34'te sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Grup'un finansal yatırımlarının sınıflandırılmalarına göre detayı aşağıdaki gibidir:

Dönen varlıklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	9.738.924	13.450.794
Toplam	9.738.924	13.450.794
Duran varlıklar		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.083.737	6.961.233
Toplam	3.083.737	6.961.233

a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	4.784.791	8.156.349
Hisse senetleri	4.864.572	5.224.940
Yatırım fonları katılım belgeleri	89.561	69.505
Toplam	9.738.924	13.450.794

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 giderlerde muhasebeleştirilmiştir (Not 30). Alım satım amaçlı finansal varlıkların içindeki hisse senetleri teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetleridir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının 5.099.167 TL (31 Aralık 2011: 6.567.139 TL) tutarındaki kısmı repoya verilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 595.170 TL tutarında defter değeri bulunan finansal yatırımlar "SPK'ya aracı kurum işlem blokajına istinaden verilmiştir (31 Aralık 2011: 448.062 TL). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla menkul kıymet alım borçlarına istinaden 3.238.660 TL değerindeki hisse senedi rehnedilmiştir (31 Aralık 2011: 3.456.000 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 363.806 TL kayıtlı değerde devlet tahvili işlem teminatı olarak Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na ("VOB") verilmiştir (31 Aralık 2011: 12.784 TL). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 195.574 TL kayıtlı değerde devlet tahvili finansal borçlara ilişkin olarak bankalara verilmiştir (31 Aralık 2011: Yoktur).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu 22.405 TL tutarındaki hisse senetleri devam eden bir dava için rehnedilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla İMKB, Takasbank, VOB ve SPK'ya verilen teminat mektubu tutarları Not 21'de açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hisse senetleri		
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	-	-
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	3.083.737	6.961.233
Toplam	3.083.737	6.961.233

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı (%)	Defter değeri	Pay oranı (%)	Defter değeri
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	0,83	2.750.000	2,35	6.163.548
Bakü Borsası	5,50	137.523	5,50	137.523
Torba (Not 2.1.d.iii)	80,00	80.000	80,00	80.000
Kentgaz (*) (Not 2.1.d.iii)	49,99	-	49,99	507.456
Diğer		116.214		72.706
Toplam		3.083.737		6.961.233

(*) EYH ve bağlı ortaklıkları (oransal konsolidasyon ile konsolide edilen müşterek yönetime tabi ortaklık olan Naturelgaz hariç olmak üzere) 75.000.000 ABD Doları satış bedeli ile 10 Temmuz 2012 tarihinde STFA'ya satılmıştır. Bu tarihten sonra konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Detaylı açıklamalar Not 36'da yapılmıştır.

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

Finansal yatırımlara ilişkin finansal risk açıklamaları Not 34'te sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	29.161.996	11.287.921
-TL Krediler	18.466.396	11.004.643
-Döviz Krediler	10.695.600	283.278
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	80.012.061	227.616.132
-TL Krediler	17.660.013	27.187.627
-Döviz Krediler	62.352.048	200.428.505
İhraç edilen borçlanma senetleri	2.602.770	2.440.825
Finansal kiralama borçları	2.355.299	1.880.372
Toplam	114.132.126	243.225.250

Uzun vadeli finansal borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli banka kredileri	153.645.190	178.040.037
-TL Krediler	12.236.496	22.148.031
-Döviz Krediler	141.408.694	155.892.006
İhraç edilen borçlanma senetleri	22.931.350	21.610.771
Finansal kiralama borçları	4.229.250	2.705.715
Toplam	180.805.790	202.356.523

Uzun vadeli banka kredileri ve ihraç edilen borçlanma senetlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yıl	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013	-	72.453.393
2014	62.911.462	44.494.597
2015	48.710.580	50.125.645
2016 ve sonrası	64.954.498	32.577.173
Toplam	176.576.540	199.650.808

Ödenecek finansal kiralama borçlarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	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	2.773.725	418.426	2.355.299	2.079.079	198.707	1.880.372
1-5 yıl arası	4.779.926	550.676	4.229.250	2.884.593	178.878	2.705.715
Toplam	7.553.651	969.102	6.584.549	4.963.672	377.585	4.586.087

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

				31 Aralık 2012			
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							
ve ihraç edilen borçlanma senetleri							
İhraç edilen borçlanma senetleri (i)	Holding	ABD Doları	2017 Sabit		% 11	25.645.085	25.645.085
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2013 Değişken		Libor +% 6,75	10.431.128	10.466.030
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2014 Değişken		Libor + %7	4.468.649	5.525.958
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2014 Değişken		Libor + %7,50	9.559.193	9.568.257
Teminatl kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2016 Değişken		Libor + %7,50	62.391.000	64.511.617
Teminatsız kredi	Holding	TL	2015 Sabit		% 13,80	99.258	99.258
Teminatl kredi (iii)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016 Değişken		Libor+% 4,95	60.073.620	60.627.575
Teminatl kredi (iv)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2013 Sabit		% 7,25	965.575	972.151
Teminatl kredi (v)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016 Sabit		% 5,15	5.347.800	5.409.171
Teminatl kredi (v)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2017 Değişken		Libor+% 5,05	10.027.125	10.053.126
Teminatl kredi	Ortadoğu Liman	TL	2013 Sabit		%9,48-%10,68	22.413	22.515
Teminatl kredi (vi)	Global Liman	ABD Doları	2017 Değişken		Libor+% 4,95	26.471.610	27.307.841
Teminatl kredi (vii)	Ege Liman	ABD Doları	2013 Değişken		Libor+% 2,5	3.310.543	3.320.240
Teminatl kredi	Ege Liman	ABD Doları	2016 Değişken		Libor+% 5,05	2.495.640	2.508.315
Teminatl kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2014 Sabit		% 7,95	1.602.263	1.652.743
Teminatl kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2016 Sabit		7,75%	1.695.124	1.726.753
Teminatl kredi (viii)	Pera	TL	2013-2015 Sabit		% 12,48 - % 19,43	36.638.886	39.842.025
Teminatl kredi	Naturelgaz	TL	2013-2014 Sabit		% 14 - % 14,16	1.570.174	1.570.174
						262.815.086	270.828.834
İşletme faaliyetlerinde kullanılan krediler							
Teminatsız kredi	Sem	TL	2013 Sabit		% 12,89	6.555	6.555
Teminatsız kredi	Naturelgaz	TL	Rotatif Sabit		14% - 16%	6.753.255	6.822.378
Teminatsız kredi	Holding	ABD Doları	2013 Sabit		%4,50	10.695.600	10.695.600
						17.455.410	17.524.533
Finansal kiralama borçları							
Leasing (ix)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2015 Sabit		% 5,9	2.007.127	2.007.127
Leasing	Ortadoğu Liman	Avro	2013 Sabit		%6 - %8	334.361	334.361
Leasing	Ege Liman	ABD Doları	2013 Sabit		% 8,3	546.321	546.321
Leasing	Naturelgaz	Avro	2017 Sabit		% 8,6 - % 10,30	3.696.740	3.696.740
						6.584.549	6.584.549
						286.855.045	294.937.916

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2011							
<u>Kredi Türü</u>	<u>Şirket İsmi</u>	<u>Para birimi</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Faiz Oranı</u> <u>Sekli</u>	<u>Nominal faiz oranı %</u>	<u>Anapara Değeri (TL)</u>	<u>Defter Değeri (TL)</u>
Yatırım ve proje amaçlı kullanılan krediler							
Tahvil bazlı kredi (i)	Holding	ABD Doları	2012	Sabit	% 9,25	114.593.896	118.743.348
İhraç edilen borçlanma senetleri (i)	Holding	ABD Doları	2017	Sabit	% 11	24.030.481	24.051.596
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2013	Değişken	Libor +% 6,75	21.546.345	21.614.687
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2014	Değişken	Libor + %7	9.255.610	9.470.461
Teminatlı kredi (iii)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016	Değişken	Libor+% 4,95	74.233.770	74.927.783
Teminatlı kredi (iv)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2013	Sabit	% 7,25	3.069.463	3.092.129
Teminatlı kredi (v)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016	Sabit	% 5,15	7.083.375	7.166.783
Teminatlı kredi (v)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 5,05	12.986.188	13.021.459
Teminatlı kredi	Ortadoğu Liman	TL	2013	Sabit	%9,48-%10,68	183.921	184.549
Teminatlı kredi (vi)	Global Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 4,95	31.450.185	32.443.851
Teminatlı kredi (vii)	Ege Liman	ABD Doları	2013	Değişken	Libor+% 2,5	10.523.872	10.550.770
Teminatlı kredi	Ege Liman	ABD Doları	2018	Değişken	Libor+% 5,05	3.400.020	3.415.681
Teminatlı kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2014	Sabit	% 7,95	2.081.119	2.525.232
Teminatlı kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2016	Sabit	%7,75	1.796.208	2.263.434
Teminatlı kredi (viii)	Pera	TL	2013-2014	Sabit	% 12,48 - % 18,51	46.063.978	49.104.940
Teminatlı kredi (x)	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2012-2016	Sabit	% 7,30 - % 8,5	49.694.199	51.175.200
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Değişken	Euribor+% 2	222.120	226.604
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Sabit	% 3,87	542.960	547.619
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2016	Sabit	% 8,73	5.353.204	5.418.748
						418.110.914	429.944.874
İşletme faaliyetlerinde kullanılan krediler							
Teminatsız kredi	Holding	TL	2012	Sabit	% 14,90	10.609.213	10.609.213
Teminatsız kredi	Bodrum Liman	TL	Rotatif	Sabit	% 16	100.000	100.000
Teminatsız kredi	Sem	TL	2013	Sabit	% 13	13.657	13.657
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	TL	Rotatif	Sabit	%14,16-%18,38	318.320	327.942
						11.041.190	11.050.812
Finansal kiralama borçları							
Leasing (ix)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2015	Sabit	% 5,9	2.865.806	2.865.806
Leasing	Ege Liman	ABD Doları	2012	Sabit	% 8,3	1.671.347	1.671.347
Leasing	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Sabit	% 8,59	48.934	48.934
						4.586.087	4.586.087
						433.738.191	445.581.773

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait 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) Şirket 1 Ağustos 2007 tarihinde "kredi paylaşım tahvilleri" modeli ile 5 yıl süreli ve %9,25 faiz oranlı olarak 100.000.000 ABD Doları nominal bedelli kredi kullanmıştır. 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 nominal tutarındaki kısmını geri satın almıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un yaptığı satınalmalar doğrultusunda Grup toplamda 26.860.300 ABD Doları nominal bedelli tahvili geri satınalmış bulunmaktadır. Grup bu işlemler sonucu elde ettiği tahvilleri konsolide finansal tablolarında TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uyarınca tahvil bazlı kredisinden netleştirerek göstermiştir.

Şirket, 28 Aralık 2011 tarihinde yukarıda sözü edilen tahvillerden nominal değeri 39.333.000 ABD Doları tutarındaki kısmını Şirket tarafından ihraç edilen 40.119.000 ABD Doları nominal bedelli, 30 Haziran 2017 vadeli, her yılın Ocak ve Haziran aylarında faiz ödemeli ve %11 faizli yeni tahvillerle değiştirmiştir. Böylece yukarıda sözü edilen "kredi paylaşım tahvilleri" modeli ile temin edilen krediye istinaden ihraç edilen eski tahvillerin nominal değeri 31 Aralık 2011: 60.667.000 ABD Doları olmuştur. Kredi paylaşım tahvilleri modeli ile temin edilen söz konusu kredi, 31 Temmuz 2012 tarihinde anapara ve faizi ödenmek suretiyle kapatılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nominal değeri 40.119.000 ABD Doları tutarındaki tahvillerin 25.732.663 ABD Doları tutarındaki kısmı (31 Aralık 2012: 25.715.000 ABD Doları) Grup'un elinde tuttuğu tahvillerdir. Söz konusu tahviller Şirket'in hesaplarında bulunmaktadır. Grup bu işlemler sonucu elde ettiği tahvilleri konsolide finansal tablolarında TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uyarınca ihraç edilen borçlanma senetlerinden netleştirerek göstermiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla söz konusu ihraç edilen borçlanma senetlerinin netleştirilmiş olarak nominal değeri (anapara tutarı) 14.386.337 ABD Doları'dır (31 Aralık 2011: 12.721.945 ABD Doları).

Yukarıda sözü edilen tahvillere ilişkin olarak ilgili borçlanma anlaşmalarında özel olarak tanımlandığı şekliyle Şirket'in finansal taahhütleri bulunmaktadır. Öte yandan aynı anlaşmalar Şirket'in varlıklarının satışı, bağlı ortaklıklarıyla işlemleri ve Şirket'in başka şirketlerle birleşme faaliyetlerinde bulunması üzerine çeşitli şartlar taşımaktadır.

- (ii) Şirket, toplam 18.900.000 ABD Doları tutarındaki krediyi iki dilim halinde kullanmıştır. 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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kalan anapara borcu 5.851.637 ABD Doları'dır.

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. Faiz oranı haricinde kredi şartları ilk dilim ile aynıdır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kalan anapara borcu 2.506.815 ABD Doları'dır.

Şirket, 27 Haziran 2012 tarihinde 5.500.000 ABD Doları tutarında Libor+%7,5 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. Bu kredinin anapara ödemeleri Haziran ve Aralık aylarında yapılmakta olup, vadesi 27 Haziran 2016'dır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kalan anapara tutarı 5.362.500 ABD Doları'dır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Şirket, 27 Temmuz 2012 tarihinde 35.000.000 ABD Doları tutarında Libor+%7,5 faiz oranıyla kredi kullanmıştır. Bu kredinin anapara ödemeleri Ocak ve Temmuz aylarında yapılmakta olup, vadesi 27 Temmuz 2016'dır.

- (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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla anapara tutarı 25.200.000 ABD Doları (31 Aralık 2011: 30.000.000 ABD Doları) olmuştur. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Nisan ve Ekim ayları sonunda yapılmaktadır. Söz konusu kredinin teminatı, Antalya Liman operasyonel hakların devir sözleşmesi altındaki Ortadoğu Liman'ın tüm haklarını, limanla ilgili olarak iş kesintisi sigortası altındaki gelirleri, alacak tahsilatındaki rehni ve diğer hesaplardaki liman kira sözleşmesinden kaynaklanan alacakların devrini ve alacaklının hisseleri üzerindeki rehni içermektedir. 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 satın almaları üzerinde sınırlamalar konmuştur ve ayrıca Ortadoğu Liman'ın hisseleri ve yukarıda açıklanan çeşitli alacak ve haklarıyla ilgili olarak rehin tesis edilmiştir.

12 Ağustos 2010 tarihinde yapılan ek sözleşmeyle Ortadoğu Liman mevcut krediyle aynı şartlarda 10.000.000 ABD Doları tutarında ek kredi kullanmıştır. Söz konusu kredinin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla anapara tutarı 8.500.000 ABD Doları (31 Aralık 2011: 9.300.000 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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla anapara tutarı 541.667 ABD Doları (31 Aralık 2011: 1.721.902 ABD Doları) 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. 2011 ve 2012 yılları içerisinde toplamda 1.500.000 ABD Doları tutarında anapara geri ödemesi yapılmıştır. Söz konusu krediye ilişkin olarak, Ortadoğu Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık, krediyle alınan vinç ve diğer makineler rehnedilmiştir. Ayrıca Ortadoğu Liman 14 Haziran 2011 tarihinde 7.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli Libor+ %5,05 faiz oranlı kredi kullanmıştır. 2011 ve 2012 yılları içerisinde 1.875.000 ABD Doları tutarında anapara geri ödemesi yapılmıştır. 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. 12 Ağustos 2010 tarihinde 17.000.000 ABD Doları ve 2011 yılı içerisinde 1.350.000 ABD Doları ve 2012 yılı içerisinde de 1.800.000 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.
- (vii) Döviz kredilerin anapara değeri 1.857.143 ABD Doları tutarındaki kısmı (31 Aralık 2011: 5.571.429 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. Söz konusu krediye ilişkin olarak, Ege Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık çeşitli finansal şartlar konmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

- (viii) TL kredilerin 39.842.025 TL (31 Aralık 2011: 49.104.940 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) 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.
- (x) Döviz kredilerin 31 Aralık 2011 itibarıyla 51.175.200 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 Energaz'ın kredi kullanan bağlı ortaklıklarının hisseleri kredi veren lehine tesis edilmiştir. Bağlantı gelirleri, gaz satış marjini ve EPDK tarafından dağıtım şebekesinin satılması durumunda oluşacak alacaklar kredi veren lehine rehnedilmiştir. Söz konusu kredi ile akdedilen anlaşmanın taahhüt maddelerine göre anlaşmaya konu şirketlerin borçlanabilmeleri, temettü ödemeleri, varlıklarını satabilmeleri ve diğer şirketlerle birleşmeleri çeşitli şartlara bağlanmıştır. Söz konusu bu kredi EYH'nin ve bağlı ortaklıklarının (Naturelgaz hariç) 10 Temmuz 2012 tarihinde satılmasından dolayı Grup'un finansal yükümlülüklerinden çıkmıştır.

Kredilerle ilgili diğer teminat açıklamalarına Not 21'de yer verilmiştir.

Finansal borçların kur riskine ilişkin açıklamalar Not 34'de verilmiştir.

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz swaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal Değer	Vade	Nominal Değer	Vade
ABD Doları	1.000.000	25 Mayıs 2013	25.000.000	31 Temmuz 2012
ABD Doları	1.000.000	25 Mayıs 2013	3.000.000	25 Mayıs 2013
ABD Doları			3.000.000	25 Mayıs 2013
Faiz swaplarının gerçeğe uygun değeri	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	47.835		2.062.711	
	47.835		2.062.711	

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	14.293.134	16.428.859
Şüpheli alacaklar	6.875.430	7.521.735
Şüpheli alacak karşılığı	(6.875.430)	(7.481.428)
Diğer	839.256	662.173
Toplam	15.132.390	17.131.339

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	(7.481.428)	(4.950.031)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(1.190.997)	(2.726.883)
Defterlerden silinen alacaklar	(25.167)	38.728
İptal edilen karşılıklar ve tahsilatlar	164.927	478.169
İşletme birleşmeleri yoluyla alım	(387.821)	(321.946)
Konsolidasyon kapsamından çıkış	2.045.056	-
Yabancı para çevrim farkları	-	535
Kapanış bakiyesi (31 Aralık)	(6.875.430)	(7.481.428)

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılıklara ilişkin giderler net olarak genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Uzun vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari alacak yoktur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satıcılara borçlar (*)	9.559.916	60.644.633
Müşterilere borçlar	3.091.577	-
Borç senetleri	224.136	-
Diğer	11.828	247.068
Toplam	12.887.457	60.891.701

(*) Satıcılara borçların önemli bir kısmı Grup'un doğalgaz dağıtım faaliyeti yapan müşterek yönetime tabi ortaklıklarının doğalgaz temin ettikleri satıcılara olan borçlarından oluşmaktadır. Söz konusu müşterek yönetime tabi ortaklıklar (Naturelgaz hariç) 10 Temmuz 2012 tarihinde satılmıştır.

Uzun vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2012 itibarıyla 298.898 TL tutarındaki uzun vadeli ticari borçların tamamı satıcılara olan borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

Ticari alacak ve ticari borçlar ile ilgili finansal riskler Not 34'de açıklanmıştır.

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Başkent Doğalgaz davasına ilişkin tazmin edilecek karşılıklar (Not 20)	43.085.442	-
STFA'dan alacaklar (*)	30.304.200	-
Ada Metal'den alacaklar (Not 36)	3.935.291	3.964.678
Verilen depozito ve teminatlar	1.125.256	223.558
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarından olan alacaklar	15.753	1.502.831
KDV iade alacağı	-	406.179
Diğer	1.577.879	726.651
Toplam	80.043.821	6.823.897

(*) STFA'dan alacaklar EYH ve bağlı ortaklıklarının satışından (Not 36) kaynaklanan ve vadesi gelmemiş alacaklardan oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bilecik Demir Çelik'ten alacaklar (Not 36)	3.400.841	3.140.463
Verilen depozito ve teminatlar (*)	1.516.411	3.026.461
Ada Metal'den alacaklar (Not 36)	1.104.543	1.020.702
Udaş Uşak Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'den alacaklar	1.023.148	1.023.148
Diğer	513.698	512.889
Toplam	7.558.641	8.723.663

(*) Uzun vadeli verilen depozito ve teminatların 216.674 TL tutarındaki kısmı türev finansal işlemler için bankada tutulmakta olan depozitodan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 2.400.525 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara olanlar hariç kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borç senetleri (*)	16.043.400	-
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarına olan borçlar (**)	15.605.166	47.049.757
Ödenecek vergiler ve sosyal güvenlik kesintileri	5.240.601	3.988.778
Menkul kıymet alım borçları	4.963.897	3.681.897
Vergi barışı borçları	2.905.789	2.613.585
Personele borçlar	1.664.940	1.159.004
Alınan depozito ve teminatlar	524.383	469.388
Diğer	1.182.603	2.384.520
Toplam	48.130.779	61.346.929

(*) Not 3' te belirtildiği üzere Naturelgaz'ın eski ortakları Rudolf Ruben Goldenberg, Lusi Aşer Goldenberg ve Altındağ Yatırım Mümessillik ve Ticaret A.Ş. 'ye ait %30 oranındaki hisselerini ve oy haklarının satın alımına ilişkin bakiyesi belirli vadelerde taksitle ödenecek olan borç senetleri verilmiştir.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu bakiyenin önemli bir kısmı 10 Temmuz 2012'de satılmış olan EYH ve bağlı ortaklıklarının gaz dağıtım faaliyetlerinde iştigal eden şirketlerin yatırımlarının özkaynak katkısını sağlamak amacıyla diğer ortaklarca verilen avanslardır.

Uzun vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara olanlar hariç uzun vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi barışı borçları	988.709	3.952.156
Alınan depozito ve teminatlar (*)	-	47.774.219
Toplam	988.709	51.726.375

(*) 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alınan depozito ve teminatlar, Grup'un doğalgaz dağıtım faaliyeti ile iştigal etmekte olan müşterek yönetime tabi ortaklarının abonelerinden almış olduğu güvence bedellerini içermektedir. Söz konusu güvence bedelleri alacaklar için teminat olarak alınmaktadır. 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla bu tutar EYH ve bağlı ortaklıklarının (Naturelgaz hariç olmak) satılmasından dolayı Grup'un yükümlülüklerinden çıkmıştır.

Diğer alacak ve diğer borçlar ile ilgili finansal riskler Not 34'te açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli alacaklar		
Müşterilerden alacaklar	46.018.546	29.795.397
Borsa para piyasasından alacaklar	6.129.878	2.850.000
Şüpheli alacaklar	1.260.806	1.261.852
Şüpheli alacak karşılığı	(1.260.806)	(1.261.852)
Diğer ticari alacaklar	83.870	102.884
Toplam	52.232.294	32.748.281

Finans sektörü faaliyetlerinden (ilişkili taraflardan olanlar hariç) şüpheli alacak karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	(1.261.852)	(1.283.303)
İptal edilen karşılıklar ve tahsilatlar	1.046	1.687
Satış amacıyla elde tutulan varlıklara transfer	-	19.764
Kapanış bakiyesi (31 Aralık)	(1.260.806)	(1.261.852)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli alacaklar		
Müşterilerden alacaklar	-	1.888.900
Toplam	-	1.888.900

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden borçların tamamı kısa vadeli olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borsa para piyasasına borçlar	37.668.000	12.850.000
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	5.099.166	6.567.139
Müşterilere borçlar	3.437.037	4.718.802
Satıcılara borçlar	315.093	24.304
Banka kredileriyle sağlanan fonlar	2.718.716	-
Diğer	1.644	689
Toplam	49.239.656	24.160.934

Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar ile ilgili finansal riskler Not 34'te açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

13 STOKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller (*)	26.338.469	29.603.354
İlk madde ve malzeme	1.490.340	106.410
Ticari mallar	94.290	237.440
Toplam	27.923.099	29.947.204

(*) Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış	29.603.354	-
Girişler	8.170.084	10.498.354
Çıkışlar	(11.434.969)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkullerden transfer	-	19.105.000
	26.338.469	29.603.354

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un stoklarında sınıflanan arsaları, Grup'un Denizli'deki 2011 yılında başlatılan konut projesi kapsamında üzerinde konut inşa edilen ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden stoklara transfer edilen arsasını içermektedir. Söz konusu arsa, Denizli İli Merkez İlçesindeki 6224 Ada 1 numaralı parsel üzerinde yer almaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un geliştirilmekte olan ve inşaatı devam eden konut inşaat projelerinin tamamı 2011 yılında başlatılan Denizli'deki konut projesi kapsamında inşa edilen konutlara ilişkin yatırımları içermektedir. Toplam 608 konuttan oluşması planlanan konut projesinin 154 daire ve iki bloktan oluşan ilk etabında inşaat tamamlanmış konutlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda Grup'un stokları üzerinde 1.568.483 TL (31 Aralık 2011: 1.025.008 TL) tutarında aktifleştirilen finansman maliyeti ve 1.127.460 TL tutarında 2. Etap konutlar için ödenen harçlar bulunmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un stokları üzerindeki ipotek ve rehinler Not 21'de açıklanmıştır.

İlk madde ve malzemeye ilişkin olarak 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kaydedilen stok değer düşüklüğü tutarı 72.916 TL'dir. (31 Aralık 2011: 31.253 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

14 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının finansal tablo bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>İştirakler</u>	<u>İştirak Yüzdesi</u>	<u>Varlıklar</u>	<u>Yükümlülükler</u>	<u>Net dönem karı/(zararı) (*)</u>
Global Portföy	%39,97	3.403.382	371.929	(1.577.623)

(*) Global Portföy'ün özkaynak yöntemiyle konsolide edilen iştirake dönüştüğü tarih olan 28 Şubat 2012 ile 31 Aralık 2012 tarihleri arasındaki net dönem karı/zararını kapsamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dönem başı (1 Ocak)	-	-
Azimet'a hisse devri nedeniyle Global Portföy'ün iştirake dönüşmesi (Not 36)	1.842.397	-
Net dönem kar/(zararındaki) paylar	(630.576)	-
Değer artış fonundaki değişimdeki paylar	(149)	-
Dönem Sonu (31 Aralık)	<u>1.211.672</u>	<u>-</u>

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Değerleme farkı (Not 28.1)	Çıkış	31 Aralık 2012
Arazi ve arsalar	28.266.246	-	2.028.999	-	30.295.245
Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	167.613.234	559.073	2.438.096	(2.990.403)	167.620.000
Toplam	195.879.480	559.073	4.467.095	(2.990.403)	197.915.245

	1 Ocak 2011	Girişler	Değerleme farkı (Not 28.1)	Transfer (*)	31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar	45.825.246	-	1.546.000	(19.105.000)	28.266.246
Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-	2.463.234	165.150.000	167.613.234
İnşaatı devam eden projeler	161.855.086	3.294.914	-	(165.150.000)	-
Toplam	207.680.332	3.294.914	4.009.234	(19.105.000)	195.879.480

(*) Stoklara transfer edilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla girişler, inşaatı devam eden projelere ilişkin yatırımlardan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Sümerpark AVM ve Denizli ile Van'daki arazilerden oluşmaktadır.

Grup'un Denizli/Türkiye'deki arazileri üzerinde gerçekleştirilecek projede alışveriş merkezi, konut blokları, otel ve hastane inşa edilmesi öngörülmüştür.

Faal olan yatırım amaçlı gayrimenkuller / İnşaatı devam eden projeler: Sümerpark AVM

Sümerpark AVM, 12 Mart 2011 tarihinde inşaatının bitimini müteakip hizmete açılmış ve bu tarihten itibaren yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde inşaatı devam eden projelerden faal olan yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Sümerpark AVM'nin gerçeğe uygun değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından değerlendirilerek raporunda belirtilen tutar üzerinden tespit edilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, ilgili alışveriş merkezinde yer alan hipermarketin yirmi yıllığına kiracı olarak bulunmasına dair şerhi bulunmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulden elde edilen kira gelirleri ile doğrudan faaliyet giderleri Not 25'te gayrimenkul kira ve hizmet giderleri ve gayrimenkul hizmet maliyeti kalemlerinde gösterilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin üzerindeki teminat, rehin ve ipotekler Not 21'de açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Arazi ve arsalar

Grup'un arazi ve arsaların gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Denizli arazi (Otel ve hastane) (*)	14.244.999	12.216.000
Van arazi (**)	16.050.246	16.050.246
	<u>30.295.245</u>	<u>28.266.246</u>

(*) Grup'un Denizli'deki arazileri, Grup'un konut, hastane ve otel projesi olarak değerlendirmeyi amaçladığı Denizli Sümer Mahallesi'ndeki arazileridir. Söz konusu arazilerden Denizli İli Merkez İlçesi 6224 Ada 1No.lu parselde yer alan arazi konut projesine tahsis edilmiştir. Konut projesi inşaatı 2011 yılında başladığı için arsa, 2011 yılı içinde stoklara transfer edilmiştir. Arazilerden Denizli İli Merkez İlçesi 6227 Ada 1 No.lu parsel ile 6225 Ada 1 No.lu parselde yer alan arsalar ise otel ve hastane projesine tahsis edilmişlerdir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bu arsalar üzerinde inşaat başlamamıştır. Bu arsaların gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemelere göre elde edilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 17 Aralık 2012 tarihli ekspertiz raporlarıyla emsal karşılaştırma yöntemi (piyasa yaklaşımı) kullanılarak tespit edilmiştir.

Denizli'deki yukarıda sözü edilen arazilerin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan 30 Aralık 2011 tarihli ekspertiz raporuyla emsal karşılaştırma yöntemi kullanılarak tespit edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

15 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

Arazi ve arsalar (devamı)

(**) Van arazi ile ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur:

Grup'un Van'da üzerinden sermaye kazancı elde etme amacı ile tutulan 16.611 m² alana haiz arazisi ("Van arazisi") bulunmaktadır.

Söz konusu arazinin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketinin hazırladığı 27 Aralık 2012 ve 30 Aralık 2011 tarihli ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlendirme sonucunda, maliyet yaklaşımı yöntemiyle ulaşılan değerler esas alınmasıyla aşağıdaki paragrafta detaylı olarak açıklandığı üzere arazinin pazar değeri 16.050.246 TL olarak tespit edilmiştir.

Not 20.2. ix'de belirtildiği üzere Van arazinin satış ihalesi ve imar planıyla ilgili hukuki süreçteki belirsizlik devam etmektedir. Ancak Van Belediyesi'yle yapılan satış sözleşmesinin içeriğine ve Grup avukatlarının bu belirsizlikle ilgili görüşüne göre Grup'un söz konusu araziyle ilgili tüm maliyetleri güvence altına alınmıştır. İlgili sözleşmede tüm maliyetlerin güvence altına alındığı belirtilmiş olmasına rağmen gayrimenkul değerlendirme şirketi değerlemede güvenli tarafta kalmayı ve maliyet yaklaşımı yönteminde taşınmazın sadece satın alma (ihale) bedelinin takdir olunmasını uygun görmüştür. Söz konusu arazi Van Belediyesi tarafından yapılan ihalede Grup tarafından 16.050.246 TL bedelle satın alınmış olup değerlemede bu asgari maliyet bedeli dikkate alınarak söz konusu arazinin maliyet yaklaşımı yöntemiyle toplam pazar değeri 16.050.246 TL olarak belirlenmiştir.

Değerleme şirketi, raporunda değerlendirme konusu gayrimenkulün yer aldığı Van ilinde yaşanan önemli deprem sebebiyle gayrimenkul değerinin belirlenmesinde esas alınacak emsal değerlere ulaşamadığı, bölgede beklenen yeni yapılaşma koşulları sebebiyle gayrimenkul değerinin sağlıklı bir şekilde öngörülemediği, değerlendirme amacı dikkate alınarak olağanüstü koşulların varlığı sebebiyle, genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleriyle gayrimenkule herhangi bir değer atfedilmesinin hatalı sonuçlara yol açabileceği, Şirket'in gayrimenkulü iktisap bedelinin ve ilave tüm maliyetlerin eski malik Van Belediyesi ile yapılan satış sözleşmesinde yer alan hükümler gereği güvence altına alınmış olması da dikkate alınarak gayrimenkul değerinin 16.050.246 TL olarak esas alınmasının uygun olacağını belirtmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

16 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2012										
Maliyet	861.992	542.313	13.421.623	77.479.376	17.133.992	16.844.232	60.573.752	-	14.556.870	201.414.150
Birikmiş amortisman	-	(3.205)	(1.898.553)	(35.466.627)	(4.593.658)	(8.731.076)	(17.859.252)	-	-	(68.552.371)
Net defter değeri	861.992	539.108	11.523.070	42.012.749	12.540.334	8.113.156	42.714.500	-	14.556.870	132.861.779
İlaveler	176.779	27.237	209.270	3.110.864	2.199.611	3.615.877	980.484	303.050	6.050.782	16.673.954
Cari dönem amortisman	-	(14.586)	(276.094)	(4.939.528)	(1.380.680)	(1.250.404)	(3.905.196)	-	-	(11.766.488)
Çıkışlar	-	-	-	(18.342)	(221.606)	(54.319)	-	-	-	(294.267)
Transfer	-	-	212.053	-	-	-	9.611.081	-	(9.823.134)	-
Yabancı para çevrim farkı	-	(53)	-	(2.192.692)	(635.870)	(81.947)	(2.403.669)	-	(427.160)	(5.741.391)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (i)	(17.496)	-	-	(270.646)	(194.439)	(775.358)	(630.410)	-	-	(1.888.349)
İşletme birleşmesi yoluyla alım (ii)	1.225.748	895.134	229.907	3.039.035	1.772.912	7.294.994	81.016	-	321.054	14.859.800
İşletme birleşmesi öncesi payların değerlendirme farkı	622.018	203.581	-	715.341	(357.182)	166.099	-	-	-	1.349.856
Dönem sonu net defter değeri	2.869.041	1.650.421	11.898.206	41.456.781	13.723.080	17.028.098	46.447.806	303.050	10.678.412	146.054.895
31 Aralık 2012										
Maliyet	2.869.041	1.673.331	14.075.404	80.522.866	18.881.996	25.668.090	67.117.006	303.050	10.678.411	221.789.195
Birikmiş amortisman	-	(22.910)	(2.177.198)	(39.066.085)	(5.158.916)	(8.635.432)	(20.673.759)	-	-	(75.734.300)
Net defter değeri	2.869.041	1.650.421	11.898.206	41.456.781	13.723.080	17.032.658	46.443.247	303.050	10.678.411	146.054.895

(i) EYH'nın 10 Temmuz 2012 tarihinde konsolidasyon kapsamından çıkarılmasından kaynaklanmaktadır.

(ii) Grup'un 2012 yılında Naturel gaz hisselerin %30'unu almasından ve eldeki payları rayiç bedele getirmesinden kaynaklanmaktadır (Not 3).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

16 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Motorlu taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2011										
Maliyet	320.725	192.593	16.378.176	67.560.748	13.482.921	10.970.395	47.445.497	4.864	4.489.371	160.845.290
Birikmiş amortisman	-	(5.620)	(1.730.525)	(30.005.172)	(2.938.608)	(7.761.601)	(12.511.729)	(1.114)	-	(54.954.369)
Net defter değeri	320.725	186.973	14.647.651	37.555.576	10.544.313	3.208.794	34.933.768	3.750	4.489.371	105.890.921
İlaveler (i)	-	-	190.050	13.163.409	657.254	2.228.657	3.264.004	-	10.167.507	29.670.881
Cari dönem amortisman	-	(10.924)	(314.748)	(4.606.162)	(1.241.592)	(1.101.587)	(3.408.890)	(639)	-	(10.684.542)
Çıkışlar	(36.578)	(33.689)	(24.608)	(921)	(50.342)	(91.877)	-	-	(71)	(238.086)
Transfer (v)	-	-	-	40.664	-	-	457.365	-	(408.036)	89.993
Yabancı para çevrim farkı	-	-	-	5.136.477	2.117.067	166.080	8.071.219	-	250.159	15.741.002
İşletme birleşmesi yoluyla alım (ii)	881.074	581.121	225.207	1.940.341	524.966	3.744.574	-	-	79.861	7.977.144
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (iii)	(303.229)	(184.373)	(3.200.482)	(11.216.635)	(11.332)	(35.181)	(602.966)	(3.111)	(21.921)	(15.579.230)
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer (iv)	-	-	-	-	-	(6.304)	-	-	-	(6.304)
Dönem sonu net defter değeri	861.992	539.108	11.523.070	42.012.749	12.540.334	8.113.156	42.714.500	-	14.556.870	132.861.779
31 Aralık 2011										
Maliyet	861.992	542.313	13.421.623	77.479.376	17.133.992	16.844.232	60.573.752	-	14.556.870	201.414.150
Birikmiş amortisman	-	(3.205)	(1.898.553)	(35.466.627)	(4.593.658)	(8.731.076)	(17.859.252)	-	-	(68.552.371)
Net defter değeri	861.992	539.108	11.523.070	42.012.749	12.540.334	8.113.156	42.714.500	-	14.556.870	132.861.779

- (i) İlavelerin önemli bir kısmı Grup'un Altyapı bölümünde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının yapmış olduğu yatırımlardan oluşmaktadır.
- (ii) Grup'un 2011 yılındaki Naturel Gaz ve İzmir Liman satın alımlarından kaynaklanan maddi duran varlıkları içermektedir (Not 3).
- (iii) Bilecik Demir Çelik'in 2011 yılı içerisinde satılması sonucunda konsolidasyon kapsamından çıkartılan maddi duran varlıkları içermektedir (Not 36).
- (iv) Satış amacıyla elde tutulan Global Portföy'ün maddi duran varlıklarını içermektedir (Not 36).
- (v) 89.993 TL'lik tutar, imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklardan maddi duran varlıklardaki özel maliyetlere transfer edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

16 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi duran varlıklara borçlanma maliyetleri aktifleştirmesi yapılmamıştır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Ege Liman ve Ortadoğu Liman'da "İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi" ve Bodrum Liman'da "Yap, İşlet, Devret Sözleşmesi" kapsamında, sözleşme sonunda, sabit kıymetler (gayrimenkul ve mütemmim cüz) üzerinde her türlü borç, taahhüt, mükellefiyetlerden arı, bakımlı, çalışır ve kullanılabilir durumda bedelsiz olarak iade edilecektir.

Kullanılan kredilere ilişkin olarak maddi duran varlıklar üzerinde tesis edilen rehinlere ilişkin açıklamalar Not 8'de sunulmuştur.

Maddi duran varlıklar üzerindeki diğer ipotek ve rehinlere ilişkin bilgiler Not 21'de sunulmuştur.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Demirbaşlar	10.682.178	782.254
Motorlu taşıtlar	8.028.865	6.237.940
Tesis, makine ve cihazlar	7.685.750	5.047.849
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	83.689	-
Binalar	13.608	1.856
	26.494.090	12.069.899

Grup'un maddi duran varlıklarına ilişkin amortisman giderleri konsolide kapsamlı gelir tablosunda satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri hesaplarında muhasebeleştirilmiştir (Not 27).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 İMTİYAZA BAĞLI MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı (1 Ocak)		
Maliyet	175.360.720	146.930.054
Birikmiş itfa payları	(19.173.682)	(13.804.253)
Net defter değeri	156.187.038	133.125.801
Girişler	12.716.077	28.649.555
Cari dönem amortisman	(3.314.504)	(5.374.801)
Çıkışlar	-	(123.524)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (*)	(165.588.611)	-
Transfer	-	(89.993)
Dönem sonu net defter değeri	-	156.187.038
Dönem sonu (31 Aralık)		
Maliyet	-	175.360.720
Birikmiş itfa payları	-	(19.173.682)
Net defter değeri	-	156.187.038

(*) EYH ve bağlı ortaklıkları (Naturelgaz hariç) 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla satılmıştır.

Grup'un imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıkları, Energaz ve bağlı ortaklıklarının imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıla ait girişler içerisinde 2.250.447 TL tutarında aktifleştirilen finansman gideri bulunmaktadır. Aktifleştirme için uygun olan borçlanma maliyeti tutarını belirlerken 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde kullanılan aktifleştirme oranı %0,26 ile %8,79 arasındadır.

Grup'un imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları konsolide kapsamlı gelir tablosunda satışların maliyeti olarak muhasebeleştirilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Yazılım programları	Limanlar üst hakkı	Müşteri ilişkileri	HES lisansı	Doğal gaz lisansları (i)	Toplam
1 Ocak 2012							
Maliyet	8.009.348	2.414.235	619.120.675	7.092.044	50.672.736	7.385.104	694.694.142
Birikmiş itfa payları	(6.053.153)	(1.451.578)	(59.259.059)	(2.068.512)	-	(178.473)	(69.010.775)
Net defter değeri	1.956.195	962.657	559.861.616	5.023.532	50.672.736	7.206.631	625.683.367
Girişler	122.769	24.656	-	-	-	-	147.425
Cari dönem itfa payı	(464.098)	(213.223)	(31.686.724)	(560.841)	-	(292.511)	(33.217.397)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (ii)	-	(417.819)	-	-	-	-	(417.819)
Yabancı para çevrim farkları	(1.004)	(534)	(31.422.548)	(278.162)	-	-	(31.702.248)
İşletme birleşmesi yoluyla alım (iii)	-	31.630	-	-	-	21.356.275	21.387.905
İşletme birleşmesi öncesi payların değerlendirme etkisi	-	-	-	-	-	10.895.528	10.895.528
Dönem sonu net defter değeri	1.613.862	387.367	496.752.344	4.184.529	50.672.736	39.165.923	592.776.761
31 Aralık 2012							
Maliyet	8.002.643	614.135	584.307.453	6.694.377	50.672.736	39.636.941	689.928.285
Birikmiş itfa payları	(6.388.781)	(226.768)	(87.555.109)	(2.509.848)	-	(471.018)	(97.151.524)
Net defter değeri	1.613.862	387.367	496.752.344	4.184.529	50.672.736	39.165.923	592.776.761

(i) Naturel Gaz'ın İzmir, Bursa ve Adapazarı bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğalgaz ("CNG") satış lisanslarıyla CNG iletim lisansına ilişkindir.

(ii) 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla EYH ve bağlı ortaklıklarının (Naturelgaz hariç) satışı ile Grup'un maddi olmayan duran varlıklarından çıkmıştır (Not 36)

(iii) Grup'un 2012 yılında Naturelgaz hisselerin %30'unu almasından ve eldeki payları rayiç bedele getirmesinden kaynaklanmaktadır (Not 3).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Haklar	Yazılım programları	Limanlar üst hakkı	Müşteri ilişkileri	HES lisansı	Doğal gaz lisansları (i)	Toplam
1 Ocak 2011							
Maliyet	7.483.968	2.140.858	506.729.082	5.804.595	50.672.736	-	572.831.239
Birikmiş itfa payları	(5.833.939)	(1.036.207)	(21.250.965)	(1.209.290)	-	-	(29.330.401)
Net defter değeri	1.650.029	1.104.651	485.478.117	4.595.305	50.672.736		543.500.838
Girişler	298.695	256.210	-	-	-	-	554.905
Cari dönem itfa payı	(462.289)	(408.274)	(29.537.115)	(522.783)	-	(178.473)	(31.108.934)
Çıkışlar	5.971	(6.054)	-	-	-	-	(83)
Satınalma etkisi (ii)	-	9.951	-	-	-	7.385.104	7.395.055
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (iii)	(5.119)	-	-	-	-	-	(5.119)
Yabancı para çevrim farkları	468.908	6.173	103.920.614	951.010	-	-	105.346.705
Dönem sonu net defter değeri	1.956.195	962.657	559.861.616	5.023.532	50.672.736	7.206.631	625.683.367
31 Aralık 2011							
Maliyet	8.009.348	2.414.235	619.120.675	7.092.044	50.672.736	7.385.104	694.694.142
Birikmiş itfa payları	(6.053.153)	(1.451.578)	(59.259.059)	(2.068.512)	-	(178.473)	(69.010.775)
Net defter değeri	1.956.195	962.657	559.861.616	5.023.532	50.672.736	7.206.631	625.683.367

(i) Naturel Gaz'ın İzmir, Bursa ve Adapazarı bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğalgaz ("CNG") satış lisanslarıyla CNG iletim lisansına ilişkindir.

(ii) Grup'un 2011 yılındaki Naturel Gaz ve İzmir Liman satın alımlarından kaynaklanan maddi olmayan duran varlıkları içermektedir (Not 3).

(iii) Bilecik Demir Çelik'in 2011 yılı içerisinde satılması sonucunda konsolidasyon kapsamından çıkartılan maddi olmayan duran varlıkları içermektedir (Not 36).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

19 ŞEREFİYE

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda şerefiye hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	42.610.644	35.550.270
Yabancı para çevrim farkları	(1.367.063)	7.060.374
31 Aralık itibarıyla kayıtlı değer	41.243.581	42.610.644

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla şerefiyenin sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sektörel Dağılım	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Altyapı	22.924.994	24.292.057
Finans	10.018.691	10.018.691
Gayrimenkul	6.712.296	6.712.296
Diğer	1.587.600	1.587.600
Toplam	41.243.581	42.610.644

Grup'un şerefiye değer düşüklüğü testi amacıyla kullandığı sektörel dağılım bazında temel varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Altyapı faaliyetleri:

Grup, Ege Liman'ın satın alınması ile ilgili olarak 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında taşıdığı limana ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği 22.924.994TL (31 Aralık 2011: 24.292.057 TL) tutarında şerefiyeyi konsolide finansal tablolarında taşımaktadır.

Grup, Ege Liman'ın satın alınmasından kaynaklanan şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını, bağlı bulunduğu nakit yaratan birimin kullanım değeri hesaplaması ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır. Bu hesaplamalarda, liman faaliyetleri için liman kullanım hakkı lisansının sona ereceği 2033 yılına kadarki finansal bütçeyi temel alan nakit akış tahminleri esas alınmıştır. Temel varsayımlar liman faaliyetlerindeki beklenen yoğunluk artışının operasyonel kara olumlu etkisi üzerine kurulmuştur. Nakit akışları ABD Doları bazında hazırlanmış olup nakit akışlarının bilanço tarihine indirgenmesinde vergi sonrası faiz oranı olarak % 11,5 kullanılmıştır.

Finans faaliyetleri:

Grup, Global Menkul'e ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği 10.018.691 TL tutarındaki şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını, bağlı bulunduğu nakit yaratan birimin kullanım değeri hesaplaması ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış 5 yıllık finansal bütçeleri temel alan nakit akım tahminleri esas alınmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

19 ŞEREFİYE (devamı)

Gayrimenkul faaliyetleri:

Grup, Maya'nın satın alınması esnasında ortaya çıkan 6.712.296 TL tutarındaki şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını Maya'nın gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna ulaşmıştır. Maya, KKTC Hükümeti ile yaptığı sözleşmeler uyarınca Tatlısu Magosa'da tahsis edilen arazi üzerinde otel, villa ve apart bulunan tatil köyü projesi yapacaktır. Rapor tarihi itibarıyla arazi üzerinde istilak çalışmaları henüz tamamlanmadığı için inşaata başlanmamıştır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değerleri bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri olup, söz konusu ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlemeler, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla (piyasa yaklaşımı) tespit edilmiştir ve tutarı 9.915.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 9.750.000 TL). Bu tutarlar, Grup'un Maya'daki yatırımının üzerinde olduğu için değer düşüklüğü oluşmamıştır.

Diğer faaliyetler:

Grup, Sem Yayıncılık'a ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği 1.587.600 TL tutarındaki şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını, bağlı bulunduğu nakit yaratan birimin kullanım değeri hesaplaması ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır. Bu hesaplamalarda, 5 yıllık yönetim tarafından onaylanmış finansal bütçeleri temel alan nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Kullanım değerine baz olan nakit akımları projeksiyonları TL bazında hazırlanmıştır.

Nakit akım projeksiyonlarının bilanço tarihine indirgenmesinde piyasa faiz oranları kullanılmıştır.

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

20.1 Borç karşılıkları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları (Dipnot 20.2.(vii))	90.291.407	1.361.582
İhbar ve izin tazminatı karşılıkları	876.973	1.135.292
Danışmanlık gider karşılığı	808.815	2.395.847
Personel prim karşılıkları	89.739	55.825
Ceza karşılıkları	-	215.693
Toplam kısa vadeli borç karşılıkları	92.066.934	5.164.239

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.1 Borç karşılıkları (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait borç karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	Dava, ceza ve vergi barışı karşılıkları	İhbar ve izin tazminatı karşılıkları	Personel prim karşılıkları	Danışmanlık gider karşılığı	TOPLAM
1 Ocak 2012 bakiyesi	1.577.275	1.135.292	55.825	2.395.847	5.164.239
Cari dönem girişleri	89.149.996	114.591	33.914	-	89.298.501
Yabancı para çevrim farkı	-	(10.966)	-	(73.014)	(83.980)
Ödenen	(69.847)	(4.740)	-	(1.514.018)	(1.588.605)
Ters çevrilen	(3.107)	-	-	-	(3.107)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	(365.175)	(357.204)	-	-	(722.379)
Ortaklık paylarındaki değişim	2.265	-	-	-	2.265
31 Aralık 2012 bakiyesi	90.291.407	876.973	89.739	808.815	92.066.934

	Dava, ceza ve vergi barışı karşılıkları	İhbar ve izin tazminatı karşılıkları	Personel prim karşılıkları	Danışmanlık gider karşılığı	TOPLAM
1 Ocak 2011 bakiyesi	9.282.240	943.326	113.417	-	10.338.983
Cari dönem girişleri	340.941	262.401	1.039.641	2.395.847	4.038.830
Yabancı para çevrim farkı	-	11.099	-	-	11.099
Ödenen	(554.881)	(81.534)	(1.097.233)	-	(1.733.648)
Ters çevrilen	(30.394)	-	-	-	(30.394)
Diğer borçlara transfer	(7.363.205)	-	-	-	(7.363.205)
Satış amacıyla elde tutulan yükümlülükler transfer	(99.314)	-	-	-	(99.314)
İşletme birleşmesi yoluyla alım	1.888	-	-	-	1.888
31 Aralık 2011 bakiyesi	1.577.275	1.135.292	55.825	2.395.847	5.164.239

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda dava, ceza ve vergi barışı karşılıklarına ilişkin giderler diğer faaliyetlerden giderler, finansal giderler ve genel yönetim giderleri içinde, ihbar ve izin tazminatı karşılıklarına ilişkin giderler genel yönetim giderleri içinde, personel prim karşılıklarına ilişkin giderler genel yönetim giderleri ve satışların maliyeti içinde, danışmanlık gider karşılığına ilişkin giderler genel yönetim giderleri içinde gösterilmektedir. Dava karşılıklarının ters çevrilmesine ilişkin gelir, diğer faaliyetlerden gelirler içinde yer almaktadır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda dava, ceza ve vergi barışı karşılıklarına ilişkin giderler diğer faaliyetlerden giderler, genel yönetim giderleri içinde, ihbar ve izin tazminatı karşılıklarına ilişkin giderler ise genel yönetim giderleri içinde gösterilmektedir. Dava karşılıklarının ters çevrilmesine ilişkin gelir, diğer faaliyetlerden gelirler içinde yer almaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 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 yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. Söz konusu karşılık tutarları Not 20.1'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. Danıştay nezdinde yapılan yürütmenin durdurulması talebi reddedilmiştir. Temyiz incelemesi devam etmektedir.

Belediye hemen akabinde yapı tatil zaptı düzenleyerek 18 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 22 Haziran 2010'da verilen yürütmenin durdurulması kararı, yine aynı Mahkemece 19 Ağustos 2010'da kaldırılmıştır. TDI'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.

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 TDI'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 29 Haziran 2011 tarihinde yürütmeyi durdurma kararını kaldırmıştır. Aydın İdare Mahkemesi davanın reddine karar vermiş olup bu karar temyiz edilmiştir.

Öte yandan, Kuşadası belediye meclisinin bir eski 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 avukatlarınca hem de Özelleştirme İdaresi avukatlarınca temyize gidilmiştir. Danıştay tarafından ilk derece mahkemesinin kararı onanmış olup Danıştay'ın bu kararı için ÖİB ve Grup avukatlarınca karar düzeltme isteminde bulunulmuştur. Dava Danıştay nezdinde halihazırda derdesttir.

Aydın 1. İdare Mahkemesi'nin 2 Haziran 2010 tarih ve 2010/434 E., 2010/936 K. sayılı iptal kararı gerekçe gösterilerek Kuşadası Limanı'nın TDI'ye iadesi talebi ile ÖİB tarafından bir dava açılmış olup Mahkemece ÖİB'nin ihtiyatı 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

Nitekim gerek 10 Mayıs 2012 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren 6300 sayılı Kanunun 10. maddesi, gerek 12 Haziran 2012 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren 2012/3240 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca devir ve teslim işlemi tamamlanmasından sonra özelleştirme işlemleri bütün sonuçlarıyla tamamlanmış ve fiili imkansızlık sebebiyle geri dönülemeyecek yapıların ortaya çıkmış olması halinde işbu özelleştirmelerin iptaline ilişkin verilen yargı kararlarının uygulanmamasına karar verilmiştir.

Bunun üzerine ÖİB, Kuşadası Limanı’nın TDİ’ye iadesi talebi ile açmış olduğu davayı geri çekmiş olup mahkeme kararı kesinleşmiştir. Yeni kanuni düzenleme karşısında Kuşadası Limanı ihalesinin iptaline ilişkin davalarda herhangi bir olumsuz sonuçla karşılaşılmayacağı düşünülmektedir.

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.

Yürütmeyi durdurmanın iptalini takiben Kuşadası Belediyesi tarafından Kuşadası Limanı’nın tahliye edilmesine ilişkin bir yazı gönderilmiş olup Belediyenin bu işlemi aleyhine 20 Temmuz 2011 tarihinde dava açılmış ve TDİ davaya müdahil olmuştur. Mahkeme davanın reddine karar vermiş, bu karar Grup tarafından temyiz edilmiştir. Temyiz incelemesi devam etmektedir.

Ancak, T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı (eski adıyla T.C. Bayındırlık ve İskan Bakanlığı), 28 Ekim 2010 tarihli yeni 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. Kuşadası Belediyesi, onaylanan yeni imar planı aleyhine dava açmış ve mahkeme yeni imar planının yürütmesinin durdurulmasına karar vermiştir. Yürütmeyi durdurma kararına karşı Grup avukatları tarafından yapılan itirazın Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu tarafından kabul edildiği öğrenilmiştir.

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. Mahkeme davanın reddine karar vermiş, bu karar Grup tarafından temyiz edilmiştir. Danıştay’da temyiz incelemesi devam etmektedir.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

- (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. Dosyanın yapılan temyiz incelemesi sonucunda karar bozulmuş olup yargılama yeniden yerel mahkemede başlayacaktır. 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 Euroasia 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 gerek ilk gerekse ikinci bilirkişi raporunda da TWP South Africa unvanlı şirketten TWP'ye yapılan alacağın temlikli işleminin 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 Mahallesi'ndeki taşınmazlara ilişkin Denizli İdare Mahkemesi'nde görülmekte olan imar planı değişikliğinin iptali talepli davaya ilişkin devam etmekte olan hukuki olaylar aşağıdaki şekildedir:

Haziran 2008'de devralma yoluyla Pera bünyesinde birleştirilen Kentsel Gayrimenkul tarafından Denizli Sümerpark projesi imar planının hastane, konut, alışveriş merkezi ve otel yapımına olanak tanıyacak şekilde değiştirilmesi amacıyla Denizli Belediyesi'ne başvuru yapılmıştır. 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

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 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 başvurmuşlar ancak Danıştay karar düzeltmeyi reddetmiş, karar kesinleşmiş ve dava Grup lehine sonuçlanmıştır.

Anılan belediye meclis kararının iptali gerekçesiyle bir şahıs tarafından Belediyeye karşı açılan bir diğer davada da Mahkeme bilirkişi incelemesi yapılmasına karar vermiş olup bilirkişi raporu “imar planının uygun ve uygulanabilir olduğu” yönünde gelmiştir. Bağlı ortaklık tarafından davaya müdahale talebinde bulunulmuş olup, bu talep mahkeme tarafından kabul edilmiştir. Lehte olan bilirkişi raporu doğrultusunda mahkeme davanın reddine karar vermiş ve davacı kararı temyiz etmiştir. Temyiz sonucunda Danıştay ilk derece mahkemesi kararını onamıştır.

- (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 tarafından 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 Eylül 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 7 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 8 Ocak 2010’da 6.900.000 ABD Doları’nı ödemiştir ve 12 Ocak 2010’da teminat mektubunun tümü ÖİB tarafından tahsil edilmiştir. Böylelikle Grup ve Ortak Girişim Grubu ihaleye ilişkin tüm yükümlülüklerini yerine getirmişlerdir.

Grup tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı aleyhine, Ankara İcra Müdürlüğü’nde yasaya aykırı olarak nakde çevrilen Bank Asya’nın 29 Mart 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

Gerekçeli kararın tebliği üzerine karar temyiz edilmiştir. Karar Yargıtay’ca onaylanmıştır. Bunun üzerine Ankara İdare Mahkemesi’nde iptal davası açılmış olup Ankara İdare Mahkemesi de adli yargının görevli olduğu şeklinde karar vermiştir. Bu kararın kesinleşmesinin ardından Uyuşmazlık Mahkemesi’ne başvurularak görevli yargı yolunun tespit edilmesi istenecek ve verilecek karara göre de davaya görevli mahkemece bakılacaktır.

- vii) Şirket, Ankara Büyükşehir Belediyesi tarafından ihaleye çıkarılan “Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.” hisselerinin tamamının blok olarak satış yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesine Energaz’ın da 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. Ortak Girişim Grubu’na daha sonra STFA Yatırım Holding A.Ş. (“STFA”) ve ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd. (“ABN Amro”) (yeni adıyla EISER Infrastructure Limited) de katılmıştır. Ancak ihale şartname setindeki yer alan Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.’ne ait bilgilerin hatalı olduğundan 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 Asya Katılım Bankası A.Ş. (“Bank Asya”) verilen 50.000.000 ABD Doları bedelli banka teminat mektubunun nakde çevrilmesi amacıyla mektubu veren bankaya müracaat etmiştir.

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 ve yürütmenin durdurulması 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 tekrar Danıştay 13. Dairesi gönderilmiş ve eksiklikler tamamlandıktan sonra Danıştay 13. Dairesi istemi yeniden reddetmiştir. Bunun üzerine Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu’na Grup Avukatları tarafından Danıştay 13. Dairenin kararına karşı tekrar itirazda bulunulmuştur.

Ancak itirazın Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu tarafından da reddi nedeniyle yürütmenin durdurulması talebi kesin olarak reddedilmiştir. Davanın esası ise Danıştay 13. Dairesinde görülmeye devam etmektedir.

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.

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 davacılar 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 davacılar 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

İhtiyati tedbir kararının devamı olarak, konsorsiyum ortakları tarafından Ankara Büyükşehir Belediyesi ve BOTAŞ 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.

Dava dosyası 26 Haziran 2012 tarihinde 3 kişilik bilirkişi heyetine tevdi edilmiştir. Bilirkişi raporu aşağıdaki detayları verilen idari yargıdaki davanın sonucunun beklenebileceği yönünde gelmiş ancak Mahkeme bilirkişi raporunun kendisini ve rapora yapılan muhtelif itirazları dikkate almadan 26 Şubat 2013 tarihli duruşmada davayı reddetmiş ve teminat mektubunun nakde çevrilmesine bugüne kadar engel olan ihtiyati tedbir kararını da kaldırmıştır. Gerekçeli kararın yazılmasının ve Şirket'e tebliğinin ardından bu karar temyiz edilecektir. İlgili teminat mektubuna tekabül eden 50.000.000 ABD Doları Bank Asya tarafından 1 Mart 2013 tarihinde Ankara Büyükşehir Belediyesi'ne ödenmiş ve Şirket'e bildirimde bulunulmuştur.

Söz konusu husus, düzeltme gerektiren bilanço tarihinden sonraki olay olarak değerlendirilmiştir. Grup, mevcut güncel durumu gözönüne alarak 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda 50.000.000 ABD Doları (89.130.000 TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Ancak Konsorsiyum Ortakları STFA, ABN Amro ve Energaz ile yapılmış olan "Kuruluş Ortaklığı" sözleşmesinin ilgili maddelerine atıfla söz konusu ortakların paylarına düşen tutar olan 24.170.000 ABD Doları (43.085.442 TL) nin tazmini için Grup hukukçuları aracılığıyla gerekli girişimler başlatılmış ve ihtarnameler çekilmiştir.

Özetle, Grup 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarında "borç karşılıkları" altında 50.000.000 ABD Doları (89.130.000 TL) (Not 20.1) tutarında karşılık ayırmış, "diğer alacaklar" altında "tazmin edilecek karşılıklar" olarak 24.170.000 ABD Doları (43.085.442 TL) (Not 11) tutarında varlık ve Grup üzerinde net maliyet kalacağı öngörülen Grup payı olan 25.830.000 ABD Doları (46.044.558 TL) (Dipnot 30) tutarında "finansal giderler" altında karşılık gideri muhasebeleştirilmiştir.

- (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. Dava karşılıklı dilekçelerin verilmesi aşamasındadır. İlk bilirkişi raporu gelmiş olup dava, bu rapora tarafların karşılıklı itirazlarının sunulması aşamasındadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

- (ix) Van Belediye Meclisi'nin 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 açılan davanın kabulü sonucunda Mahkemece imar planının iptaline karar verilmesi ve ardından söz konusu arsanın satışına ilişkin Grup ve bağlı ortaklığının ortak girişim olarak kazandığı ihalenin Mahkemece iptali kararı uyarınca; Belediye tarafından tapuda malik olan Grup'a karşı tapu iptali ile ilgili bir dava açılmıştır. Grup avukatları bu davada öncelikle dava şartı olan taşınmazın bedelinin peşinen mahkemeye depo edilmesi itirazında bulunmuştur. Belediyenin süresi içinde ihale bedelini mahkemeye depo etmemesi halinde, mahkemece davanın reddine karar verileceği düşünülmektedir. Ayrıca söz konusu dava içinde 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 edilmiştir.

Mahkeme, Grup avukatlarının talebi doğrultusunda taşınmaz satış bedeli olan 16.050.246 TL'nin Belediye tarafından mahkeme vizesine depo edilmesine karar vermiştir.

Bununla beraber Belediye ile Grup arasında davadan feragat edilmesi ve projenin yürütülmesi hususlarında uzlaşma müzakerelerine devam edilmektedir. Bu çerçevede Van Belediye Meclisi kararıyla, uzlaşma işlemi ile ilgili kurulan bir Komisyona, Grup ile uzlaşmaya varma yetkisi tanınmıştır.

- (x) Grup'un bağlı ortaklıklarından Dağören, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'ne ("DSİ") Dağören Hidroelektrik santrali ("HES") lisansı elde etmek amacıyla bir başvuruda bulunmuştur.

18 Temmuz 2008 tarihli DSİ'den gönderilen yazı uyarınca, DSİ başvurunun uygun bulunduğunu ve lisansın da EPDK tarafından verilmesi gerektiğini bildirmiştir. Bunun üzerine EPDK'ya başvuruda bulunulmuş ve 46 yıllık HES lisansına ilişkin başvuru EPDK tarafından 27 Kasım 2008 tarihinde onaylanmıştır. Ayrıca DSİ tarafından Su Kullanım Hakkı Sözleşmesi de imzalanarak Dağören'e gönderilmiştir.

DSİ, Dağören Regülatörü ve HES projesinin üst kotunda yer alan ve Türkiye – ABD Hükümetler arası ikili işbirliği sözleşmesi kapsamında geliştirilmekte olan Hakkari Barajı ve HES projesinin söz konusu anlaşmanın yürürlükten kaldırılmasını gerekçe göstererek 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.2 Hukuki konular (devamı)

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. İlk bilirkişi raporu, teknik bilirkişinin Dağören lehine görüş bildirmesine rağmen oyçokluğu ile Dağören aleyhine gelmiş olup, Dağören avukatları tarafından söz konusu rapora itiraz edilmiştir. İtiraz üzerine hazırlanan ikinci bilirkişi raporunda, Dağören'in projelerinin fikri hak sahipliğinin yönetmelik hükümleri uyarınca DSİ'ye geçmesinin eleştirilmesi gereken bir husus olduğu, bu hakların Dağören'e ait olduğu, Dağören'in hazırladığı projelerin DSİ tarafından kullanılmasının mesleki etik sorunu olduğu belirtilmiş ve eser niteliği konusundaki kararı mahkemenin takdirine bırakılmıştır. Mahkeme, Grup'a ait projenin eser niteliğinde olduğunu kabul etmiş ise de davalı DSİ tarafından ilana çıkarılan Hakkari HES projesi ile Grup'un projesi arasındaki benzerliklerin birtakım teknik zorunluluklardan kaynaklandığını, dolayısıyla DSİ projesinin de ayrı bir eser niteliğinde bulunduğu sonucuna vararak davayı reddetmiştir.

Grup avukatları mahkeme kararında Grup'a ait projenin eser niteliğinde olduğu ve iki eser arasında benzerlik olduğunu teyit etmiş olmakla birlikte hatalı bir sonuca varıldığını ve bu hatanın yapılan temyiz sonucunda Yargıtay'da gerçekleştirilecek temyiz incelemesi sırasında Grup lehine düzeltileceği ve kararın bozulacağı görüşündedirler.

Son olarak DSİ tarafından Dağören Regülatörü ve HES projesinin Hakkari Barajı ve HES projesi ile birleştirilerek Hakkari HES projesi adı altında başvuruya açılmasına ilişkin idari işlemin iptali için de Ankara 2. İdare Mahkemesinde dava açılmış olup bu dava da halen derdesttir.

20.3 Şarta bağlı yükümlülükler

Grup'un teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgiler Not 21'de sunulmuştur. Ayrıca, Grup'un aşağıdaki şarta bağlı yükümlülükleri bulunmaktadır:

Ege Liman

Ege Liman ile Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ("ÖİB") ve Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. ("TDİ") arasında 2 Temmuz 2003 tarihinde imzalanan İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi'nin detayları aşağıdaki gibidir:

Ege Liman, 30 yıllık işletme süresi boyunca Kuşadası Limanı'nda barınma, yükleme, boşaltma, şifting, limbo, terminal, kılavuzluk (pilotaj), römorkaj, palamar, gemilere su verme, atık alma, yolcu salonu işletmeciliği ve bakım-onarımı, iase vb. diğer hizmetleri yerine getirecektir. Ege Liman işletme hakkı süreci boyunca Kuşadası Limanı'nı ve liman ekipmanını bakımlı ve çalışır halde bulundurmakta yükümlüdür. Sözleşme süresinin sonunda gayrimenkul ve mütemmim cüzler TDİ'ye iade edilecek, menkul mallar ise Ege Liman nezdinde kalacaktır.

Ortadoğu Liman

Ortadoğu Liman ile ÖİB ve TDİ arasında 31 Ağustos 1998 tarihinde imzalanan İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi'nin detayları aşağıdaki gibidir:

Ortadoğu Liman, 30 yıllık işletme süresi boyunca Antalya Limanı'nda barınma, yükleme, boşaltma, şifting, limbo, terminal, kılavuzluk (pilotaj), römorkaj, palamar, gemilere su verme, atık alma, yolcu salonu işletmeciliği ve bakım-onarımı, iase vb. diğer hizmetleri yerine getirecektir. Ortadoğu Liman, işletme hakkı süreci boyunca Antalya Limanı'nı ve liman ekipmanını bakımlı ve çalışır halde bulundurmakta yükümlüdür. Sözleşme süresinin sonunda gayrimenkul ve mütemmim cüzler TDİ'ye iade edilecek, menkul mallar ise Ortadoğu Liman nezdinde kalacaktır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.3 Şarta bağlı yükümlülükler (devamı)

Bodrum Liman

Bodrum Liman ile Demiryolları, Limanlar ve Hava Meydanları İnşaatı Genel Müdürlüğü ("DLH") arasında 23 Haziran 2004 tarihinde imzalanan Yap, İşlet, Devret Sözleşmesi'nin detayları aşağıdaki gibidir:

Bodrum Liman, yer tesliminden sonra 1 yıl 4 aylık süre içerisinde limanı inşa edecek ve 12 yıl boyunca da işletecektir. İnşaatın kesin kabulü 4 Aralık 2007 tarihinde yapılmış, işletme süresi başlamıştır. Bodrum Liman, işletme süresi boyunca limanı ve liman ekipmanını bakımlı ve çalışır halde bulundurmakta yükümlüdür. Sözleşme süresinin sonunda sözleşme ve eklerinde belirtilen tesis, teçhizat, tesisat ve sistemler ile bunlara ait alet ve ekipmanlar DLH'ya iade edilecektir.

20.4 Şarta bağlı varlıklar

Şirket, 7 Kasım 2008 itibarıyla daha önce %49,20'sine sahip olduğu GY Elyaf ve İplik Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin (GY Elyaf) %50,80 hissesini diğer ortaklardan satın almak suretiyle Şirket'in %100'üne sahip olmuş ve aynı gün hisselerini Koninklijke Vopak NV'ye (Vopak) devir bedeli olarak 50.000 TL nominal bedelle satmıştır. Yapılan Hisse Alım Sözleşmesi'nin 9. maddesine göre, sözleşmenin imzalanmasından itibaren 24 ay içinde Global ve Vopak tarafından karşılıklı bazı şartların gerçekleştirilmesine bağlı olarak, Vopak, Global'e %50'si GY Elyaf'ın diğer ortaklarının hakkı olmak üzere 9.750.000 ABD Doları tutarında "şerefiye bedeli" ödeyecektir. Vopak, 2012 yılı Kasım ayı içerisinde Şirket'e başvurarak, sözleşmenin 9. maddesinde belirtilen yükümlülüklerini makul süre içerisinde yerine getiremeyeceğini belirtmiş ve aynı sözleşmenin 11. maddesinde belirtilmiş olduğu şekilde tarafların ortak yürüteceği bir sürece bağlı olarak arazinin satışını talep etmiştir. Vopak tarafından yetkilendirilen bir yatırım bankası halihazırda arazinin satışı ile ilgili çalışmaları yürütmekte olup, nihai satış sonrası şerefiyeyi de içerecek şekilde satış karı taraflar arasında hisse devir sözleşmesinin ilgili hükümleri doğrultusunda paylaşılacaktır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

20.5 Faaliyet kiralalamaları

Kiracı olarak Grup

Grup, çeşitli faaliyet kiralama sözleşmelerine taraf olmuştur. Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sözleşmelere dayanan faaliyet kiralaması yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 yıldan az	296.325	1.134.750
1-5 yıl arası	2.092.071	3.400.398
5 yıldan fazla	430.792	579.868
	2.819.188	5.115.016

Grup'un kiracı olarak en önemli faaliyet kiralalamaları; 2019 yılında sona erecek olan Bodrum Liman arazi kullanım kira sözleşmesi ve Pera'nın T.C. Başbakanlık Vakıflar Genel Müdürlüğü ile 6. Vakıf Han binasının 15 yıllığına kiralanması için imzaladığı anlaşmadır.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet kiralalamaları nedeniyle 751.040 TL (2011: 2.213.418 TL) kira gideri konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kiralayan olarak Grup

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sözleşmelere dayanan faaliyet kiralaması alacakları aşağıdaki gibidir:

Kiralayan olarak Grup

	2012	2011
1 yıldan az	12.595.958	13.052.194
1-5 yıl arası	34.200.471	43.669.142
5 yıldan fazla	28.537.863	35.749.944
	75.334.292	92.471.280

Kiraya veren olarak Grup'un önemli sözleşmeleri; Pera'nın Sümerpark AVM ile 6. Vakıf Han kiracıları ile faaliyet kiralama anlaşmaları, Ortadoğu Liman'ın yaptığı 2028 yılında sona erecek olan marina sözleşmesi ve 5 yıla kadar sürelerle imzalanan Kuşadası ve Bodrum Liman mağaza ve dükkan kiralardır.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde, faaliyet kiralalamaları kaynaklı 14.023.802 TL (2011: 13.312.957 TL) kira geliri konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

21 TAAHHÜTLER

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ")'ler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012

	TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
		TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	150.290.028	132.107.508	10.200.000	-
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen iş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	375.916.024	374.801.628	625.152	-
- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	375.310.159	374.195.763	625.152	-
- İş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler (*)	605.865	605.865	-	-
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	14.200.200	90.000	-	6.000.000
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	540.406.252	506.999.136	10.825.152	6.000.000

31 Aralık 2011

	TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
		TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	135.121.625	21.787.625	60.000.000	-
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen iş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	612.014.003	421.695.691	96.424.973	3.347.729
- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	395.686.949	375.768.212	10.545.152	-
- İş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler (*)	216.327.054	45.927.479	85.879.821	3.347.729
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	14.752.800	90.000	-	6.000.000
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	761.888.428	443.573.316	156.424.973	9.347.729

(*) 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla EYH ve bağlı ortaklıkları (Naturelgaz hariç) satılmıştır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2012 itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2011 itibarıyla %0).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

21 TAAHHÜTLER (devamı)

Grup'un TRİ'lerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İhaleler için verilen (1)	201.256	94.503.705
Takasbank'a verilen	39.425.000	35.925.000
EPDK'ya verilen (2)	8.776.890	28.806.501
ÖİB'ye verilen (3)	1.014.988	19.961.938
Ticari sözleşmelerin teminatı olarak verilen	14.110.200	14.662.800
Doğalgaz tedariki amacıyla verilen	-	9.088.182
İMKB'ye verilen	9.073.170	8.688.000
Bankalara verilen	285.574	4.121.464
SPK'ya verilen	2.776	1.127.776
Mahkemelere, bakanlıklara ve vergi dairelerine verilen	221.158	444.486
VOB'a verilen	363.806	240.000
Diğer	3.369.188	3.296.877
Toplam teminat mektupları	76.844.006	220.866.729
Stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler (4)	313.747.000	255.246.700
Menkuller üzerindeki rehinler (5)	109.973.221	90.342.996
Kefaletler (6)	39.842.025	195.432.003
Toplam şarta bağlı yükümlülükler	540.406.252	761.888.428

(1) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un ihaleler için verilen teminat mektuplarının 50.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı, Başkent Doğalgaz ihalesi için verilen teminat mektubunu içermektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Not 20'de açıklandığı üzere ilgili teminat mektubu banka tarafından 1 Mart 2013 tarihinde Ankara Büyükşehir Belediyesi'ne ödenmiş ve Şirket'e bildirimde bulunulmuştur. Söz konusu husus, düzeltme gerektiren bilanço tarihinden sonraki olay olarak değerlendirilmiştir. Grup, mevcut güncel durumu gözönüne alarak 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

(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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 18.889.000 TL'lik kısmı İskenderun Liman özelleştirmesi için verilmiştir (31 Aralık 2012: Yoktur).

(4) Stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler:

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kullandığı kredilere ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış bir binası üzerinde 80.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 20.000.000 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un banka kredilerinin teminatı olarak, stok olarak sınıflanmış olan Denizli İli Merkez İlçesindeki 6224 Ada 1 numaralı parsel üzerinde 26.800.000 TL, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflanmış olan Denizli ve Van'daki diğer arazileri üzerinde toplam 175.200.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflanmış arsa ve arazileri üzerinde 202.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

Naturel Gaz'ın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kullandığı krediye ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış arsaları üzerinde 1.499.700 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

21 TAAHHÜTLER (devamı)

31 Aralık 2012 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 2011: 31.747.000 TL).

(5) Menkuller üzerindeki rehinler:

31 Aralık 2011 itibarıyla 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 34.361.617 TL tutarında rehnedilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla EYH ve bağlı ortaklıklarının konsolidasyon kapsamından çıkarılması nedeniyle Grup'un rehni sona ermiştir.

Global Liman, Ege Liman ve Ortadoğu Liman'ın kullandıkları ve detayları Not 8'de açıklanan kredilere istinaden rehnedilen Global Liman'ın Ortadoğu Liman ve Ege Liman'daki hisselerinin nominal değerleri toplamı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 27.262.145 TL (31 Aralık 2011: 27.262.145 TL)'dir. Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla devam eden davalar ile ilgili 10.200.000 ABD Doları (18.182.520 TL) (31 Aralık 2011: 18.889.000 TL) nominal değerde menkul kıymeti ve 22.405 TL (31 Aralık 2011: 16.773 TL) tutarındaki hisseleri teminat olarak vermiştir.

Not 7'de belirtildiği üzere 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 595.170 TL kayıtlı değeri bulunan finansal yatırımlar, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB")'na teminat olarak verilmek üzere bankalardan alınan teminat mektubu karşılığında ilgili bankalarda rehnedilmiştir (31 Aralık 2011: 448.062 TL). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 363.806 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili işlem teminatı olarak Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na ("VOB") verilmiştir (31 Aralık 2011: 12.784 TL). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 195.574 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili finansal borçlara ilişkin olarak bankalara verilmiştir (31 Aralık 2011: Yoktur). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Not 24.1'de belirtilen geri alınan/satılan hisselerin içerisinde yer alan 51.026.626 TL değerindeki hisse senedi kredi ve menkul kıymet alım borçlarına istinaden (31 Aralık 2011: 4.364.445 TL) ve Not 7'de belirtilen 3.238.660 TL değerindeki hisse senedi menkul kıymet alım borçlarına istinaden rehnedilmiştir (31 Aralık 2011: 3.456.000 TL). Ayrıca, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Global Portföy'ün 56.641 TL kayıtlı değerindeki devlet tahvili Takasbank'a teminat olarak verilmiştir ve söz konusu tahviller satış amacı ile elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır.

Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, tam konsolidasyona tabi tuttuğu bir bağlı ortaklığının 14.978.125 adet 8.687.311 TL değerindeki hissesini, kullanılan bir kredinin teminatı olarak rehnetmiştir (31 Aralık 2011: 1.878.125 adet 1.089.313 TL).

(6) Verilen kefaletler:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un Energaz (bağlı ortaklıklarıyla birlikte) kredilerine istinaden vermiş olduğu 75.279.941 ABD Doları ve 1.690.312 Avro tutarında kefaletleri sona ermiştir (31 Aralık 2011: 75.279.941 ABD Doları ve 1.690.312 Avro).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un, bağlı ortaklıklarından Pera'nın kredilerine istinaden vermiş olduğu 39.842.025 TL tutarında kefaleti vardır (31 Aralık 2011: 49.104.940 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Grup'un muhasebe politikaları, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	% 2,90	% 4,14
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	% 96	% 96

Temel varsayım her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 3.034 TL'dir (31 Aralık 2011: 2.732 TL).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	2012	2011
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	2.455.339	1.857.843
Cari dönem faiz gideri	179.544	244.497
Cari yıl hizmet gideri ve aktüeryal farklar	804.318	886.391
Yabancı para çevrim farkları	(71.494)	(112.230)
İşletme birleşmesi yoluyla alım	103.473	57.167
Konsolidasyon kapsamından çıkış	(365.459)	-
Nakit ödenen (-)	(96.485)	(478.329)
Kapanış bakiyesi (31 Aralık)	3.009.236	2.455.339

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda kıdem tazminatı karşılığına ilişkin giderler, genel yönetim giderleri içerisindeki personel giderleri ve finansman giderlerinde yer almaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	14.980.201	23.987.438
Verilen avanslar	7.528.071	4.649.339
Personel maaş ve iş avansları	3.192.865	1.276.503
Gelir tahakkukları (*)	3.108.055	19.920.490
Peşin ödenen giderler	2.420.806	3.798.085
Peşin ödenen vergiler	858.355	348.420
Diğer	545.112	357.409
Toplam	32.633.465	54.337.684

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gelir tahakkuklarının önemli bir kısmı doğalgaz satışlarına ilişkin gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen avanslar (*)	26.024.914	27.314.042
Devreden KDV	4.075.692	4.055.937
Peşin ödenen giderler	1.147.937	1.243.226
Toplam	31.248.543	32.613.205

(*) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla verilen avansların önemli bir kısmı Grup'un geliştirmekte olduğu projeler için verilmiş avanslardan oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

23 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan avanslar (*)	1.728.551	5.216.032
Gider tahakkukları	435.011	1.276.531
Gelecek aylara ait gelirler (**)	169.625	10.272.795
Diğer	100.644	46.157
Toplam	2.433.831	16.811.515

(*) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla alınan avansların önemli bir kısmı Grup'un Denizli'deki konut projesine ilişkin olarak alınan satış avanslarından oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gelecek aylara ait gelirlerin 6.590.837 TL tutarındaki kısmı peşin ödemeli doğalgaz satışlarına ilişkin gelirlerden, 2.396.300 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait doğalgaz bağlantı gelirlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecek yıllara ait gelirler	375.084	52.426.788
Toplam	375.084	52.426.788

10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla EYH ve bağlı ortaklıklarının (Naturelgaz hariç) satılması ile birlikte gelecek yıllara ait doğalgaz bağlantı gelirleri Grup'un uzun vadeli diğer yükümlülüklerinden çıkmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 ÖZKAYNAKLAR

24.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 22.500.368.745 adet hisseden 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:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ortaklık payı %	Hisse tutarı	Ortaklık payı %	Hisse tutarı
Mehmet Kutman (*)	% 25,55	57.495.090	% 25,27	56.868.710
Erol Göker	% 0,22	488.707	% 0,22	488.707
Halka arz edilen ve dolaşımdaki diğer paylar	% 74,23	167.019.890	% 74,51	167.646.270
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

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

Şirket'in (A), (D) ve (E) grubu hisse senetlerine ilişkin imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday gösterememesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday gösterememesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir hissedar aday gösterebilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

24.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (devamı)

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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkların elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin nominal adedi 60.482.404 adet (31 Aralık 2011: 63.276.300 adet) ve maliyet değeri 70.020.872 TL'dir (31 Aralık 2011: 72.751.722 TL).

Yönetim Kurulu'nun 30 Mart 2012 tarih ve 791 no.lu kararı ile kabul edilen ve 10 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul tarafından da onaylanan "Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012)" kapsamında; 225.003.687,45 TL tutarında olan ödenmiş sermayenin %10'u olan 22.500.368 TL nominal değerli 22.500.368 adet payın 18 (onsekiz) ay içerisinde geri alımının yapılabilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda Şirket 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 8.336.840 TL nominal tutarlı payın geri alımını yapmış (%3,71) ve bu tutar bir önceki paragrafta açıklanan tutarın içindedir.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda Grup şirketlerinin söz konusu Şirket hisselerinin satışından elde ettiği ve konsolide finansal tablolarda özkaynaklarda kaydedilen vergi öncesi satış karı 1.146.845 TL'dir (31 Aralık 2011: Vergi öncesi satış karı : 3.497.562 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup, bir bağlı ortaklığının 1.252.083 (31 Aralık 2011: 1.252.083) adet hissesini ödünç olarak vermiştir.

24.2 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.

24.3 Değer artış fonu ve yabancı para çevrim farkları

Değer artış fonu 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde oluşan değerleme farklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

24.4 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler birinci ve ikinci tertip kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır ancak Holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. Birinci ve ikinci tertip kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler toplamı 86.393.932 TL'dir (31 Aralık 2011: 77.568.827 TL).

Hisseleri İMKB'de işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartına aşağıdaki şekilde tabidir:

25 Şubat 2009 tarih ve 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK'nın düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden, SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması, SPK'nın düzenlemelerine göre, hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde, dönem zararı olması halinde kar dağıtımı yapılmaması esastır.

SPK'nın 2010/4 sayılı haftalık bülteni, duyuru 1 bölümünde halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak;

* Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesi,

* Konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, SPK'nın Seri:XII No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplanmasına imkan tanınmasına karar vermiştir.

* Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, SPK'nın Seri:XII No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi,

* Payları bir borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca, genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımının karara bağlanması durumunda, söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII, No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde Kar Dağıtım Tablosu Hazırlama Kılavuzunda yer alan tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulması gerekmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

24.4 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (devamı)

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Kar dağıtım yapmaya karar veren anonim ortaklıklar için ise bu dağıtımın Şirket'in genel kurulunda alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakları, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Şirketin 2012 yılına ilişkin yasal kayıtlarındaki net dönem karı 44.151.096 TL, geçmiş yıl zararları (net) toplamı ise 38.617.272 TL 'dir.

Şirket'in 10 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan 2011 yılı konsolide finansal tablolarında dönem karı bulunmasına rağmen yasal mevzuata göre düzenlenen mali tablolarda dönem zararı bulunması nedeniyle kar dağıtılamayacağı hususunda hissedarlara bilgi sunulmuştur.

24.5 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 24.6.iv'te 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. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide gelir tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

24.6 Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler (devamı)

i) İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler

Detaylı açıklama Not 24.1’de sunulmuştur.

ii) Altyapı sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin satışı

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 ABD Doları 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 etkin ortaklık oranı %77,886 olmuştur.

Söz konusu satışta Grup, Global Liman’daki kontrolünü kaybetmediğinden işlem, ortaklarla yapılan işlem niteliğindedir ve elde edilen satış karı bu nedenle gelir tablosunda değil, özkaynaklarda kaydedilmiştir. Bu işlemin muhasebeleştirilmesi TMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, paragraf 30 ve 31’e uygun olarak yapılmıştır. Bu paragraflara göre; bir ana ortaklığın bağlı ortaklığındaki sahiplik oranı değişmesine karşın kontrol kaybı olmaması durumunda meydana gelen değişimler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir (örneğin ortaklarla bunların ortak olmaları nedeniyle ortaya çıkan işlemler). Böyle durumlarda, azınlık olmayanların paylarına veya kontrol gücü olan ve kontrol gücü olmayan paylara ait defter değerleri, bunların bağlı ortaklıkta sahip oldukları göreceli paylardaki değişimleri yansıtmak için düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile ödenen ya da alınan bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir ve ana ortaklığın sahiplerine aittir.

Söz konusu işlemde satıştan elde edilen 44.462.801 TL tutarındaki vergi öncesi kar, satış bedeli olan 132.429.689 TL ile devredilen net varlıkların değeri olan 87.966.888 TL arasındaki fark olup özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir. Özkaynaklarda kaydedilen 22.725.860 TL tutarındaki ertelenen vergi gideri etkisiyle birlikte söz konusu işlemin Grup’un ana ortaklığa ait özkaynaklarına pozitif etkisi 21.736.941 TL olmuştur. Kontrol gücü olmayan paylar da 87.966.888 TL artmıştır. Grup, bu işlem sonucunda 132.429.689 TL tutarında net nakit girişi sağlamıştır.

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. Söz konusu gruplar bu opsiyonu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kullanmamışlardır. Not 38’de açıklandığı üzere , söz konusu hisseler 2013 yılında geri alınmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

24.6 Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler (devamı)

iii) Enerji sektöründeki iş ortaklığının kontrol ettiği bağlı ortaklık hisselerini alması

11 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla Grup'un iş ortaklıklarından EYH, gerekli izinlerinin alınmasının ardından bağlı ortaklığı Energaz'ın diğer hissedarlarına ait hisselerini 25.591.496 ABD Doları karşılığı olan 44.552.235 TL (Grup'un EYH'taki etkin oranıyla 12.793.189 ABD Doları karşılığı olan 22.271.662 TL) alış bedeli karşılığında devralarak Energaz'daki hisse oranını %52,47'den %99'a arttırmıştır. Böylece Grup'un Energaz'daki etkin oranı %26,23'ten %49,49'a çıkmıştır.

Söz konusu alım işlemi, kontrol değişimine yol açmadığından ortaklarla yapılan işlem niteliğindedir. Grup'un alış bedelindeki paya tekabül eden 22.271.662 TL ile Grup'un devralınan net varlıklardaki payı olan eksi (-) 11.538.159 TL arasındaki fark 33.809.821 TL olup özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu işlemin Grup'un ana ortaklığa ait özkaynaklarına negatif etkisi 33.809.821 TL olmuştur. Kontrol gücü olmayan paylar bu işlem sonucunda 11.538.159 TL artmıştır. Söz konusu işlemin Grup'un nakit akışlarına 22.271.662 TL tutarında negatif etkisi olmuştur. Not 36'da açıklandığı üzere Grup EYH'taki paylarını 10 Temmuz 2012'de satmıştır.

iv) 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, 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 31 Aralık 2011 itibarıyla Pera sermaye azaltımına ilişkin tutarın 29.000.000 TL tutarındaki kısmını "Özel Fon" olarak kaydetmiştir ve Grup, söz konusu tutarın Grup'un Pera'daki etkin oranına düşen kısmını (14.357.900 TL) 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda "Özel Fon" olarak sınıflamıştır.

Grup, ayrıca 31 Aralık 2011 tarihinde biten yıl içerisinde 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 payını 31 Aralık 2011 itibarıyla %49,51'e çıkarmıştır. Sonuç olarak Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında bu işlemler sonucunda ana ortaklığa ait özkaynakların 13.471.953 TL tutarında artırmış, kontrol gücü olmayan payları 6.494.422 TL azaltmıştır. Bu işlemlerin Grup'un nakit akışlarına 6.929.237 TL'lik pozitif etkisi olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

24.6 Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler (devamı)

v) Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin halka arzı, alımı ve satımı:

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. Grup, daha sonra ayrıca Global Menkul'ün halka açık hisselerinden alım yapmıştır.

Bu halka arz, Azimut'a ek hisse satış işlemi ve halka açık hisselerin alımı sonucunda Grup'un Global Menkul'deki payı %76,85 olmuştur. Sonuçta Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında bu işlemler sonucunda ana ortaklığa ait özkaynaklarını 3.406.568 TL ve kontrol gücü olmayan payları 11.804.616 TL tutarında artırmıştır. Grup, bu işlemler sonucunda 15.428.818 TL tutarında net nakit girişi sağlamıştır.

vi) Özkaynaklar içerisinde kaydedilen hisse satış kar/zararları

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda 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 48.557.283 TL'dir. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda söz konusu tutarın 3.497.562 TL tutarındaki kısmı Not 24.1'de detaylı olarak açıklanan Grup şirketlerinin Şirket hisselerinin satışından elde ettiği vergi öncesi karıdır. 44.462.801 TL tutarındaki kısmı Not 24.6.ii'de detaylı olarak açıklanan Global Liman hisselerinin satışından elde edilen 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 karıdır.

vi) Diğer ortaklık paylarında değişim ve sermaye artışları

Grup'un özkaynaklarla kaydedilen ortaklarla işlem niteliğinde olup Not 24.6'nın ilk dört maddesindekiler haricindeki Grup içi işlemleri içermektedir. Söz konusu işlemlerin başlıcaları, 1 Kasım 2011 tarihinde Ege Global'deki %59,99 oranındaki Galata Enerji hisselerinin Global Enerji'ye devredilmesi, 28 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Osmanlı Enerji'nin GES Enerji A.Ş.'ye kül halinde devredilmesiyle gerçekleşen yasal birleşme, 26 Aralık 2011 tarihinde Global Enerji'deki %100 oranındaki Doğal Enerji hisselerinin Holding'e devredilmesi, ortaklıklardaki sermaye artışları ve diğer işlemlerdir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

25 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan brüt karı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Satış Gelirleri		
Doğalgaz dağıtım gelirleri	147.961.534	190.498.861
Liman işletmeciliği gelirleri	122.390.528	108.133.744
Gayrimenkul satış, kira ve hizmet gelirleri	17.246.635	4.427.532
İnşaat gelirleri	14.080.698	26.695.161
Diğer gelirler	3.519.678	4.770.332
Toplam	305.199.073	334.525.630
Satışların Maliyeti		
Doğalgaz satış ve hizmet maliyeti	(147.660.281)	(187.383.890)
Liman işletim maliyeti	(71.614.860)	(65.791.486)
İnşaat maliyeti	(14.080.698)	(26.695.161)
Gayrimenkul satış ve hizmet maliyeti	(12.095.385)	(1.057.714)
Diğer	(2.780.980)	(4.881.194)
Toplam	(248.232.204)	(285.809.445)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	56.966.869	48.716.185
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler		
Aracılık komisyonu	14.179.332	18.579.273
Müşterilerden alınan faizler	7.904.215	7.839.279
Menkul kıymet alım satım karı, net	515.195	-
Portföy yönetim ücretleri	450.633	1.040.601
Diğer gelirler	161.728	2.249.170
Toplam	23.211.103	29.708.323
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler		
Ödenen komisyonlar	(1.054.639)	(1.993.411)
Müşterilere kullanılan kredilerin faiz giderleri	(2.959.437)	(1.628.295)
Menkul kıymet alım satım zararı, net	-	(871.163)
Toplam	(4.014.076)	(4.492.869)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	19.197.027	25.215.454
BRÜT KAR	76.163.896	73.931.639

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

26 FAALİYET GİDERLERİ

26.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup'un pazarlama satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	2.107.170	1.729.845
Personel giderleri	951.203	962.023
Hisse borsa payı	268.920	727.102
VOB komisyon giderleri	344.730	537.537
Danışmanlık gideri	254.334	503.583
Amortisman ve itfa payları	329.715	452.465
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	278.409	392.490
Taşıt giderleri	68.257	229.690
Diğer	1.352.926	674.638
	5.955.664	6.209.373

26.2 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup'un genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Personel giderleri	45.973.963	46.218.395
Danışmanlık giderleri	4.088.642	12.441.018
Seyahat giderleri	5.665.909	6.654.652
Amortisman ve itfa payları	2.759.509	2.969.766
Şüpheli alacak karşılık giderleri	1.025.024	2.247.027
Vergi resim harç giderleri	2.329.691	2.167.155
Bilgi işlem giderleri	2.117.019	1.940.719
Kira giderleri	1.524.772	1.619.704
Haberleşme giderleri	1.544.830	1.604.196
Bina yönetim giderleri	1.706.658	1.517.894
Taşıt giderleri	1.276.215	1.254.937
Temsil ve ağırlama giderleri	843.060	671.884
Kırtasiye giderleri	305.954	372.562
Bakım onarım giderleri	406.177	362.920
Sigorta giderleri	283.356	239.873
Diğer giderler	5.916.617	6.308.711
	77.767.396	88.591.413

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara yıllara ait personel giderleri ile amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Personel giderleri		
Satışların maliyeti	10.376.527	9.918.895
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	951.203	962.023
Genel yönetim giderleri	45.973.963	46.218.395
	57.301.693	57.099.313
	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Amortisman ve itfa giderleri		
Satışların maliyeti	45.209.165	43.746.046
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	329.715	452.465
Genel yönetim giderleri	2.759.509	2.969.766
	48.298.389	47.168.277

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup'un diğer faaliyetlerden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

28.1 Diğer faaliyetlerden gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı (Not 36) (*)	150.185.136	6.814.015
Satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı (Not 3)	9.796.310	-
Pazarlıklı satın alım kazancı (Not 3)	3.011.651	5.446.718
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme gelirleri (Not 15)	4.467.095	4.009.234
Bağlı ortaklık satış karı (**)	1.745.775	-
İştirak satış karı (***)	1.546.042	-
Temettü geliri	933.483	709.156
Kira geliri	640.124	500.144
Duran varlık satış karı	133.066	87.605
Gayrimenkul satış karı	49.505	68.547
Diğer çeşitli gelirler	1.999.986	1.141.047
Toplam	174.508.173	18.776.466

(*) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı tutarları sırasıyla, EYH ve bağlı ortaklıklarının (Naturel gaz hariç) 10 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla satılmasından elde edilen satış karı ve Bilecik Demir Çelik'in satılmasından elde edilen satış karından oluşmaktadır.

(**) Global Portföy'ün %60 oranındaki hisselerinin Azimut'a devredilmesine istinaden kaydedilen bağlı ortaklık satış karından oluşmaktadır.

(***) Grup'un İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu (1 pay = 1 TL nominal esasına göre) 1.453.666,90 TL nominal değerli payın 953.666,90 TL nominal değerli kısmının beher pay değeri 5,50 TL'den olmak üzere İMKB'ye satılmış olup, 500.000 TL nominal değerli kısmının ise Grup kayıtlarında taşınmaya devam etmektedir. Bu işlem sonucu Grup 1.546.042 TL satış karı elde etmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (devamı)

28.2 Diğer faaliyetlerden giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Vergi barışı karşılık giderleri	635.640	-
Kısmi istisna yüklenim giderleri	331.809	892.007
Bağışlar	257.574	5.129.564
Proje gideri	152.537	-
Acenta komisyon gideri	179.681	-
Karşılık giderleri	40.232	390.417
Duran varlık satış zararları	19.916	64.560
Kontrol gücü olmayan paylara bedelsiz hisse devri	-	769.846
Diğer çeşitli giderler	1.128.718	642.218
Toplam	2.746.107	7.888.612

29 FİNANSAL GELİRLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup'un finansal gelirleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Kur farkı gelirleri	52.831.772	49.120.522
Faiz gelirleri	6.788.810	7.577.417
Menkul kıymet satış karları, net	2.370.283	-
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı, net	877.131	-
Diğer	965.817	208.537
Toplam	63.833.813	56.906.476

30 FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup'un finansal giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Başkent doğalgaz teminat mektubu karşılığı, net (Dipnot 20.2 (iiv))	46.044.558	-
Kur farkı giderleri	39.011.929	91.795.929
Kredi faiz giderleri	30.000.077	29.686.188
Teminat mektubu komisyonları	2.325.735	3.266.981
Kredi komisyon giderleri	1.540.081	441.404
Satıcılara ödenen gecikme faizi giderleri	1.206.179	2.582.821
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı, net	-	1.400.002
Diğer	4.746.630	10.855.863
Toplam	124.875.189	140.029.188

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi:

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2011: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" 25 Şubat 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Grup yönetimi, söz konusu kanun kapsamında tanınan olanaklardan, bu kanunun başvuru süresi içinde konsolidasyon kapsamına aldığı bağlı ortaklıklarının bir kısmında başta kurumlar vergisi ve KDV'de matrah artırımı olmak üzere ihtilaflı konular da dahil olmak üzere yararlanmaya 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloların yayınlanma tarihinden önce karar vermiştir. İlgili Kanun uyarınca, 2006 – 2009 yılları arasında matrah artırımında bulunulan dönem ve vergilere ilişkin ileride herhangi bir tarihyatta bulunulamayacaktır. Kanunun sağladığı imkanlar dahilinde 36 ay vade ile ödenmesi planlanan ilave vergilerin kanun kapsamında hesaplanacak vade farkları dahil olmak üzere yaklaşık tutarı 7.363.205 TL olarak hesaplanmış ve bu tutarın tamamı için 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır (Not 20). İlgili kanun gereği, kurumlar vergisi matrah artırımından yararlanacak şirketlerin, matrah artırımında bulundukları yıllara ait mali zararların %50'si 2010 ve izleyen yıllar karından mahsup edilmeyecektir. Grup yönetimi, kanun kapsamında devredilemeyecek zarar toplamını 28.055.376 TL olarak hesaplamış ve bu tutara ilişkin ertelenen vergi hesabında gerekli düzeltmeleri 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda dikkate almıştır. Grup, 2011 yılında söz konusu kanun kapsamındaki başvurularını yapmış ve vergi barışı borçları kesinleşmiştir. Böylece 31 Aralık 2011 tarihinde kısa ve uzun vadeli borç karşılıklarında sınıflanan vergi barışı karşılıkları iptal edilerek 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer borçlardaki vergi barışı borçları hesaplarına sınıflanmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli vergi barışı borçlarının bakiyesi 2.905.789 TL (2011: 2.613.585 TL) ve uzun vadeli vergi barışı borçlarının bakiyesi 988.709 TL (2011: 3.952.156 TL) olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Transfer fiyatlaması düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. Maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detayları belirlemiştir. Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Ertelenen vergi varlığına ilişkin açıklamalar:

Anayasa Mahkemesi'nin yukarıda bahsi geçen iptal kararı ile birlikte Grup'un bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları, yatırım indirimi hükümlerine tabi olup kullanamadıkları tutarları herhangi bir süre sınırlaması olmadan vergiye konu ederek kurum kazancından indirebilecek hale gelmiştir. Bu çerçevede, Grup söz konusu şirketlerin yatırım indirimi haklarını ileride kurum kazançlarından indirimine tabi tutabileceklerini göz önünde bulundurarak 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda 1.475.905 TL tutarında ertelenen vergi varlığı kaydetmiştir.

Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının vergi muafiyeti

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'nci maddesi (1) d bendi uyarınca gayrimenkul yatırım ortaklıkları kurumlar vergisinden muaftır. Aynı Kanun'un 15 inci maddesi uyarınca gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları dağıtılsa dahi %15 oranında stopaja tabii olmakla beraber, Kanun'un uygulanacak oran için verdiği yetki kapsamında Bakanlar Kurulu'nun 2003/6577 sayılı Karar'ı ile uygulanacak stopaj oranı sıfır olarak belirlenmiştir.

Denizcilik faaliyetleri istisnası:

16 Aralık 1999 tarihinde kabul edilen 4490 no.lu "Türk Uluslararası Gemi Sicili Kanunu" ile oluşturulan Türk Uluslararası Gemi Siciline tescil edilen gemiler ile turizm şirketi envanterlerinde kayıtlı ticari yatların temin ve işletilmesinde kolaylık sağlamak suretiyle Türk denizciliğinin geliştirilmesini hızlandırmak ve ekonomiye katkısını artırmak amaçlanmış ve bu kanunun kapsamına giren deniz araçlarından elde edilen gelirler vergiden istisna edilmiştir. Bu gelirlere ait giderler de kanunen kabul edilmeyen gider olarak kabul edilir.

Gelir vergisi stopajı:

1 Ağustos 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 6009 numaralı ve 23 Temmuz 2010 tarihli Kanun'un 5. maddesi ile 193 sayılı Kanunun geçici 69 ve 61'inci maddeleri değişmiştir. Bu değişiklik ile birlikte vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25'ini aşamaz ve kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanır.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajı'nın %10'dan %15'e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Vergi giderleri:

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona yıllarda vergi gelirinin/(giderinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem vergi gideri	(10.354.451)	(11.059.398)
Ertelenen vergi geliri	24.498.038	19.058.175
Toplam	14.143.587	7.998.777

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem vergi gideri	10.354.451	11.059.398
Dönem içinde ödenen vergiler	(9.932.992)	(10.718.442)
Toplam	421.459	340.956
Geçmiş yıl yükümlülüğünün ödenmesi	2.571.160	2.097.912
Peşin ödenen vergilerdeki değişim	509.935	132.292
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.502.554	2.571.160

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	%	2012	%	2011
Vergi öncesi kar/(zarar)		102.530.950		(93.104.005)
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	20,00	(20.506.190)	20,00	18.620.801
Kanunen kabul edilmeyen giderler	0,36	(374.070)	(9,51)	(8.850.089)
Kullanılamayacak zarar etkisi	(1,84)	1.885.977	(5,13)	(4.775.427)
Denizcilik faaliyetleri istisnası	(3,12)	3.194.467	2,91	2.706.702
Vergiye tabi olmayan gelirlerin etkisi	(2,60)	2.664.821	1,09	1.013.215
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı istisnası	(9,38)	9.613.083	-	-
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışından vergiye tabi olmayan kazanç etkisi	(16,79)	17.219.583	-	-
Yatırım indirimi	0,00	(3.613)	(0,33)	(302.653)
Diğer	(0,44)	449.529	(0,44)	(413.772)
	(13,79)	14.143.587	8,59	7.998.777

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi:

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı öngörülen vergi oranları dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi düzenlemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, ertelenen vergi aktifine sahip şirketlerle ertelenen vergi pasifine sahip şirketlerin ertelenen vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlığı ve ertelenen vergi yükümlülüğü konsolide finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır:

	2012	2011
Ertelenen vergi varlığı	28.332.356	25.727.030
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(121.448.701)	(127.287.607)
Toplam	(93.116.345)	(101.560.577)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait ertelenen verginin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Başlangıç bakiyesi	(101.560.577)	(73.866.696)
Ertelenen vergi geliri	24.498.038	19.058.175
Yabancı para çevrim farkı	6.441.086	(23.245.004)
Özkaynaklara kaydedilen	9.030	(22.994.471)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	(14.413.404)	-
İşletme birleşmesi etkisi (Not 3)	(8.090.518)	(512.581)
	(93.116.345)	(101.560.577)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	2012		2011	
	Geçici farklar	Ertelenen vergi varlık/(yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenen vergi varlık/(yükümlülüğü)
Birikmiş mali zararlar	56.499.914	11.299.983	48.434.080	9.686.816
Ertelenen bağlantı geliri	-	-	54.806.283	10.961.257
Alacaklar	15.292.311	3.058.462	22.607.970	4.521.594
Yatırım indirimi	-	-	7.379.523	1.475.905
Menkul kıymet değerleme farkları	2.467.232	493.446	(354.138)	(70.828)
Borç karşılıkları	46.907.099	9.381.420	995.134	199.027
Kıdem tazminatı karşılığı	2.805.413	561.083	2.264.068	452.814
Türev araçlar değerleme	2.076.835	415.367	2.062.711	412.542
Maddi, maddi olmayan ve imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklar	(610.473.833)	(122.094.767)	(639.528.781)	(127.905.756)
Krediler ve peşin ödenen komisyonları	(2.648.885)	(529.776)	(12.457.784)	(2.491.557)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlemesi		-	811.958	162.392
Diğer	21.492.191	4.298.437	5.176.071	1.035.217
		(93.116.345)		(101.560.577)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, birikmiş mali zararların ve tükenme sürelerinin yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Tükenme tarihi	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Kayıtlara alınan kısım	Kayıtlara alınmayan kısım	Kayıtlara alınan kısım	Kayıtlara alınmayan kısım
2012	-	-	-	1.038.220
2013	374.469	250.578	1.180.318	4.307.194
2014	348.026	1.702.634	2.829.238	3.437.365
2015	39.496.245	1.624.779	21.773.647	1.024.917
2016	13.359.402	-	22.650.877	2.799.848
2017	2.921.772	-	-	-
	56.499.914	3.577.991	48.434.080	12.607.544

Kayıtlara alınmayan ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü

Bilanço tarihinde, Grup'un sonraki dönem karlarından mahsuplaştırabileceği kullanılmayan mali zararları bulunmaktadır ve yukarıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu zararlar 2017 yılından sonra indirime konu olmayacaktır. Kullanılabileceği öngörülme-yen mali zararlardan oluşan ertelenen vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

32 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait ana ortaklık paylarının hisse başına kar tutarları ana ortaklık paylarına ait karların ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Net dönem karı/(zararı)	108.074.628	(81.954.759)
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı/(zararı)	108.074.628	(81.954.759)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	225.003.687	225.003.687
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	225.003.687	225.003.687
Grup tarafından elde bulundurulmuş hisse senedi adedi (Not 24.1)	(60.482.404)	(63.276.300)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	164.521.283	161.727.387
Nominal değeri 1 TL olan adi ve seyretilmiş hisse başına kazanç/(zarar) (kısıtlanmamış tam TL)	0,6569	(0,5067)
Nominal değeri 1 TL olan sürdürülen faaliyetlerden adi ve seyretilmiş hisse başına kazanç (kısıtlanmamış tam TL)	0,6569	(0,5067)

33 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
Global Portföy	İştirak (Not 14 ve Not 36)
Naturel Gaz	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Global A Tipi ve B Tipi Fon	Bağlı ortaklığın fonu
Torba	Konsolidasyon kapsamına alınmayan bağlı ortaklık (Not 2.1.c.iii)
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş. (Turkcom)	Şirket ortağı tarafından sahip olunan şirket

İlişkili taraflardan alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli

alacaklar - ilişkili taraflar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Turkcom (*)	9.994.079	9.661.232
Global A Tipi ve B Tipi Fon	2.291	265.276
Diğer	984.676	24.390
Toplam	10.981.046	9.950.898

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

33 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Enerji Yatırım Holding ⁽¹⁾	-	36.137.399
Naturel Gaz ⁽¹⁾	4.791.740	2.148.075
Mehmet Kutman ⁽²⁾	642.895	1.614.627
Turkcom	5.743.333	1.262.220
Metangaz	-	673.445
Çorumgaz	-	346.272
Kentgaz	-	286.806
Erol Göker ⁽²⁾	-	26.968
Tahsin Bensele	1.057	218
Diğer	3.657.717	3.249.900
Toplam ⁽³⁾	14.836.742	45.745.930

(1) Söz konusu bakiyeler, yürütülen projelerin finansman kredileriyle karşılanmayan kısımları için ortaklar tarafından sağlanan avans niteliğinde kaynaklardır. Söz konusu alacaklar teminatlı olmayıp sermaye avansı niteliğinde olmayan kısmı üzerinden faiz işletilmiştir (Faiz oranı-TL: 31 Aralık 2012: %13,75, 31 Aralık 2011: %16) (Faiz oranı-ABD Doları: %6,29).

(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: 31 Aralık 2012: %15, 31 Aralık 2011: %16).

(3) Aşağıda açıklanan üst yönetime verilen kredi hariç olan tutardır

Grup'un bir bağlı ortaklığı, Grup üst yönetimine 30 Aralık 2012 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. Söz konusu kredinin vadesi 31 Aralık 2013 tarihine uzatılmıştır. Grup, bu alacağını 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarda sınıflamıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, anaparası 10.000.000 ABD Doları, faiz tahakkuku 649.431 ABD Doları olmak üzere toplam 10.649.431 ABD Doları (18.983.676 TL)'dir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, anaparası 10.000.000 ABD Doları, faiz tahakkuku 650.491 ABD Doları olmak üzere toplam 10.650.491 ABD Doları (20.117.712 TL)'dir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un üst yönetime verilen kredi tutarı ile birlikte konsolide bilançosunda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacak toplamı 33.820.418 TL'dir (2011: 65.863.642 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

33 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Torba (*)	5.029.659	5.029.659
Toplam	5.029.659	5.029.659

(*) 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.

İlişkili taraflara borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli

borçlar - ilişkili taraflar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Global A Tipi ve B Tipi Fon	-	95.312
Diğer	20.910	808
Toplam	20.910	96.120

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kentgaz	-	741.414
Diğer	166.748	63.083
Toplam	166.748	804.497

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluşlara olan uzun vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Energaz	-	619.957
Diğer	16.220	16.220
Toplam	16.220	636.177

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

33 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler

Üst düzey idari personel ile yapılan işlemler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda üst düzey idari personele sağlanan menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Maaş	7.473.241	8.233.953
Primler	7.487.014	8.194.112
Huzur Hakları	1.465.136	1.611.652
Diğer	272.660	120.624
Toplam	16.698.051	18.160.341

Grup'un üst yönetime sağladığı krediye ilişkin olarak 2012 yılında elde ettiği faiz gelirinin tutarı 659.771 TL'dir (2011: 613.338 TL).

İlişkili taraflar ile yapılan diğer işlemler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili kuruluşlarla önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012			1 Ocak- 31 Aralık 2011		
	Alınan Faiz	Alınan Komisyon	Diğer gelirler	Alınan Faiz	Alınan Komisyon	Diğer gelirler
EYH (*)	-	-	-	1.794.322	-	293.578
Mehmet Kutman (**)	337.226	-	-	1.009.616	776	-
Turkcom (**)	1.613.904	-	-	322.311	-	-
Bilecik Demir Çelik	-	-	-	153.980	-	-
Erol Göker	10.336	-	2.100	68.451	546	2.400
Ortadoğu Liman	-	-	-	-	-	-
Global A Tipi ve B Tipi Fon	-	7.765	-	-	307.232	-
Diğer	679.834	-	460.660	203.836	-	45.724
Toplam	2.641.300	7.765	462.760	3.552.516	308.554	341.702

(*) Avans üzerinden işletilen faizleri ve diğer gelirleri içermektedir.

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

Ayrıca 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup'un Global fonlarından elde ettiği yönetim komisyonu gelirleri sırasıyla 102.039 TL ve 861.733 TL'dir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup finansal araçların kullanımından dolayı çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir.

Bu dipnot Grup'un yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Grup'un bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Grup'un risk yönetim sürecinin kurulması ve takibi konusundaki tüm sorumluluk Grup yönetimine aittir.

Grup'un risk yönetim politikaları, Grup'un karşılaştığı riskleri tespit ve analiz etmek, uygun risk limitleri ve kontrolleri belirleyerek bu limitlere bağlılığını gözlemlemek üzere kurulmuştur. Risk yönetim politika ve sistemleri, Grup'un faaliyetleri ve piyasa koşullarındaki değişimleri yansıtacak şekilde sürekli gözden geçirilmektedir.

34.1 Kredi riski

Bir müşterinin ya da karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup Grup'un alacakları ve finansal yatırımlarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

Grup yönetiminin kredi riskini gözlemlemek için mevcut bir kredi risk politikası bulunmaktadır. Grup finansal varlıklarına karşılık teminat alabilmektedir. Ayrıca, Grup belli projeler ve sözleşmeler için ilişkili olmayan taraflardan gerekli olması durumunda teminat mektubu ve benzeri teminatları talep edebilmektedir.

Liman işletmeciliği kapsamında oluşan müşteri alacaklarının teminatı kapsamında, çalışılan müşteri veya acentenin kredi risk değerlemesine bağlı olarak verilen hizmet öncesi peşin avans veya teminat mektubu alınmaktadır. Gaz dağıtım şirketleri, faaliyetlerini düzenleyen mevzuat hükümleri gereğince bağlantı yapılan ve hizmet verilen müşterilerinden güvence bedeli tahsil etmektedir. Söz konusu bedeller, abone başına ortalama 2 aylık gaz tüketim bedelini karşılar mahiyettedir. Grup'un menkul kıymet aracılık faaliyetleri konusu ile iştigal eden finans sektöründeki bağlı ortaklıklar ise, müşterilere açılan hisse senedi ve benzer krediler ile ilgili riskler, ilgili şirketlerin kredi risk komiteleri tarafından SPK'nın kredili menkul kıymet işlemlerine yönelik tebliğ hükümleri doğrultusunda yönetilmektedir. Bu paragrafta açıklanan kredi risk yönetimi ilkeleri doğrultusunda Grup'un ana faaliyetlerinin büyük bir bölümünü oluşturan liman işletmeciliği, doğal gaz dağıtımı ve finans sektöründeki bağlı ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Grup'un kredi riskine maruz kalmaması için finansal piyasalarda yaptığı işlemleri, sözleşme imzaladığı ve kredi dereceleri yeterli olan taraflarla yapılmakta, hazine operasyonlarında emanet kasa uygulaması yapılarak işlemler şartlı takas ile gerçekleştirilmektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır. Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, türev enstrümanlar dahil olmak üzere finansal varlıkların tümünün bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.1 Kredi riski (devamı)

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Ticari	İlişkili	Finans sektörü	Diğer	Bankalardaki	Kısa	Verilen	
	alacaklar (*)	tarafardan	faaliyetlerinden	alacaklar (*)	mevduat	vadeli finansal	avanslar	Toplam
31 Aralık 2012		alacaklar	alacaklar (*)			yatırımlar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	15.132.390	49.831.124	52.232.294	87.602.462	29.570.783	4.874.352	36.745.850	275.989.255
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.901.882	18.983.676	-	-	-	-	-	22.885.558
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.491.314	49.831.124	52.232.294	87.602.462	29.570.783	4.874.352	36.745.850	275.348.179
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	641.076	-	-	-	-	-	-	641.076
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	148.338	-	-	-	-	-	-	148.338
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	6.875.430	-	1.260.806	-	-	-	-	8.136.236
-Değer düşüklüğü (-)	(6.875.430)	-	(1.260.806)	-	-	-	-	(8.136.236)
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) İlişkili taraflardan olan tutarlar dahil değildir. Söz konusu alacakların ilişkili taraflardan olan kısımları tabloda toplu olarak "İlişkili taraflardan alacaklar" başlığı altında sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar (*)	İlişkili taraplardan alacaklar	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar (*)	Diğer alacaklar (*)	Bankalardaki mevduat	Kısa vadeli finansal yatırımlar	Verilen avanslar	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	17.131.339	80.844.199	34.637.181	15.547.560	56.766.860	8.225.854	33.239.884	246.392.877
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	8.406.774	30.067.908	31.200.690	8.125.843	-	-	15.035.644	92.836.859
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.040.526	80.844.199	34.637.181	15.547.560	56.766.860	8.225.854	33.239.884	243.302.064
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.050.506	-	-	-	-	-	-	3.050.506
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.528.115	-	-	-	-	-	-	2.528.115
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	40.307	-	-	-	-	-	-	40.307
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	7.521.735	-	1.261.852	-	-	-	-	8.783.587
-Değer düşüklüğü (-)	(7.481.428)	-	(1.261.852)	-	-	-	-	(8.743.280)
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	40.306	-	-	-	-	-	-	40.306
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) İlişkili taraflardan olan tutarlar dahil değildir. Söz konusu alacakların ilişkili taraflardan olan kısımları tabloda toplu olarak “İlişkili taraflardan alacaklar” başlığı altında sunulmuştur.

Grup, finansal varlıkların değer düşüklüğü testleri sırasında tahsil edilmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren etkenlerin varlığını göz önünde bulundurmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.1 Kredi riski (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	424.869	2.755.043
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	74.289	273.478
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	141.916	21.985
Toplam	641.074	3.050.506
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	148.338	2.528.115

34.2 Likidite riski

Likidite riski, Grup'un ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve süratli şekilde nakde çevrilebilen menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Grup, ana holding şirketi seviyesinde merkezi nakit yönetimi politikası uygulamakta, bağlı ortaklık ve iştiraklerin olası nakit ihtiyaçlarını nakit bütçelerini çok yakından ve sürekli takip etmek suretiyle kontrol etmektedir.

Grup'un her bir faaliyet bölümü için mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.2 Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2012

SÖZLEŞMEYE BAĞLI VADELER	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 Yıldan uzun
TÜREV VE TÜREV OLMAYAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
Banka kredileri	262.708.282	281.624.850	26.113.297	85.332.701	170.178.852	-
İhraç edilen borçlanma senetleri	25.645.085	25.645.085	-	2.713.735	22.931.350	-
Türev finansal yükümlülükler	47.835	47.835	-	47.835	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	45.485.882	45.485.882	45.485.882	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	6.584.549	7.553.651	755.286	2.018.439	4.779.926	-

BEKLENEN VADELER	Defter değeri	Beklenen nakit	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 Yıldan uzun
		çıkışlar toplamı				
TÜREV OLMAYAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
Ticari borçlar	13.186.355	13.186.355	7.492.863	5.693.492	-	-
Diğer borçlar	49.302.456	49.302.456	12.059.179	36.238.348	1.004.929	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	3.774.684	3.774.684	3.774.684	-	-	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2011

SÖZLEŞMEYE BAĞLI VADELER	Sözleşme uyarınca nakit					
	Defter değeri	çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 Yıldan uzun
TÜREV VE TÜREV OLMAYAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
Banka kredileri	416.944.090	453.915.417	24.568.133	218.144.569	209.987.366	1.215.349
İhraç edilen borçlanma senetleri	24.051.596	38.568.923	-	2.643.353	10.573.412	25.352.158
Türev finansal yükümlülükler	2.062.711	2.062.711	-	2.062.711	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	19.417.139	19.417.139	19.417.139	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.586.087	4.963.672	545.922	1.533.157	2.884.593	-

BEKLENEN VADELER	Defter değeri	Beklenen nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 Yıldan uzun
TÜREV OLMAYAN FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER						
Ticari borçlar	60.891.701	60.891.701	56.139.280	4.752.421	-	-
Diğer borçlar	114.513.978	114.513.978	12.983.642	49.167.784	4.588.333	47.774.219
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	4.839.915	4.839.915	4.437.744	402.171	-	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir.

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

i) Döviz kuru riski

Grup şirketleri, geçerli para birimleri dışındaki yabancı para birimleri üzerinden olan çeşitli varlık ve yükümlülükleri sebebiyle döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup'un geçerli para birimi TL olan şirketlerinin işlemlerini gerçekleştirdiği yabancı para birimlerinin büyük çoğunluğu ABD Doları ve Avro'dan oluşmaktadır. Geçerli para birimi ABD Doları olan iştiraklerin ise işlemlerini gerçekleştirdiği yabancı para birimleri genellikle TL'den oluşmaktadır.

Grup, liman işletmeciliği faaliyetinde bulunan şirketlerinde, esas itibarıyla hizmet gelirleri, ticari alacaklar ve döviz cinsinden finansal yükümlülükleri, bu iştiraklerin geçerli para birimine baz olan liman tarifelerinin para birimi ile genellikle aynı olduğundan döviz riskine karşı doğal bir koruma sağlamaktadır.

Doğalgaz dağıtım faaliyetinde bulunan şirketlerde, mevzuat gereği satış gelirlerine baz teşkil eden tarifeler yabancı para birimi cinsinden belirlenmekte ve mevcut finansal yükümlülüklerin yabancı para cinsinden oluşan bölümünden kaynaklanabilecek döviz riskine karşı belli ölçülerde koruma sağlamaktadır.

Grup merkezi, fon yönetimi sayesinde özellikle finansal yükümlülüklerden kaynaklanabilecek döviz riskini kontrol edebilmek amacıyla swap ve opsiyonlara taraf olmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

i) Döviz kuru riski(devamı)

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı döviz riskinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL
1. Ticari Alacaklar	1.352.643	127.686	198.912	1.679	652.429
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	44.447.680	18.194.407	677.767	-	10.420.425
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	45.800.323	18.322.093	876.679	1.679	11.072.854
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	22.718.134	12.200.238	-	-	969.990
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	22.718.134	12.200.238	-	-	969.990
Toplam Varlıklar	68.518.457	30.522.331	876.679	1.679	12.042.844
10. Ticari Borçlar	5.405.706	300.757	409.622	64.019	3.722.483
11. Finansal Yükümlülükler	50.419.647	27.672.144	454.464	-	22.520
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	9.079.937	480.562	87.091	-	8.018.475
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.905.290	28.453.463	951.177	64.019	11.763.478
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	107.354.360	58.561.663	1.259.659	-	-
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.582.548	-	-	-	4.582.548
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	111.936.908	58.561.663	1.259.659	-	4.582.548
18. Toplam Yükümlülükler	176.842.198	87.015.126	2.210.836	64.019	16.346.026
Net Yabancı Para Bilanço Pozisyonu	(108.323.741)	(56.492.795)	(1.334.157)	(62.340)	(4.303.182)
Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(108.323.741)	(56.492.795)	(1.334.157)	(62.340)	(4.303.182)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(108.323.741)	(56.492.795)	(1.334.157)	(62.340)	(4.303.182)
İhracat	-	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

i) Döviz kuru riski(devamı)

	31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL
1. Ticari Alacaklar	660.660	109.547	161.042	6.409	41.488
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	28.459.024	11.069.704	360.978	3	6.667.296
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	29.119.684	11.179.251	522.020	6.412	6.708.784
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	29.562.190	15.128.570	290.651	-	275.542
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	29.562.190	15.128.570	290.651	-	275.542
Toplam Varlıklar	58.681.874	26.307.821	812.671	6.412	6.984.326
10. Ticari Borçlar	5.303.467	385.683	591.156	70.263	2.925.327
11. Finansal Yükümlülükler	172.936.407	90.978.349	336.835	-	264.246
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	32.802.790	12.480.077	163.074	-	8.830.650
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	211.042.664	103.844.109	1.091.065	70.263	12.020.223
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	91.089.191	48.212.657	-	-	20.304
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.911.175	1.122	-	-	3.909.055
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	95.000.366	48.213.779	-	-	3.929.359
18. Toplam Yükümlülükler	306.043.030	152.057.888	1.091.065	70.263	15.949.582
Net Yabancı Para Bilanço Pozisyonu	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(247.361.156)	(125.750.067)	(278.394)	(63.851)	(8.965.256)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(247.361.156)	(125.750.067)	(278.394)	(63.851)	(8.965.256)
İhracat	-	-	-	-	-
İthalat	740.600	-	303.053	-	-

Geçerli para birimi TL olmayan bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların TL kuru riski yukarıdaki döviz pozisyonu tablolarında TL sütununun altında sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

i) Döviz kuru riski (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değer kazanması veya değer kaybetmesi durumunda özkaynak ve gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2012	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 değişmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(9.640.087)	9.640.087	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(9.640.087)	9.640.087	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(313.754)	313.754	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	(313.754)	313.754	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	(17.897)	17.897	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	(17.897)	17.897	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(9.971.738)	9.971.738	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin
Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

i) Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 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 değişmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(22.856.405)	22.856.405	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(22.856.405)	22.856.405	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(68.034)	68.034	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	(68.034)	68.034	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	(18.625)	18.625	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	(18.625)	18.625	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(22.943.064)	22.943.064	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

34.3 Piyasa riski (devamı)

ii) Faiz oranı riski

Grup, faiz içeren varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Bu risk, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülükleri dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ve türev araçların sınırlı kullanımı ile yönetilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
		31 Aralık 2012
		31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		(68.809.221)
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4.784.791
	İlişkili taraflardan alacaklar	17.316.951
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-
	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	38.110.821
	Bankalar mevduatı	11.383.177
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	(101.048.957)
	Diğer borçlar	-
	Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(39.356.004)
Değişken faizli finansal araçlar		(174.905.283)
Finansal varlıklar	Üst yönetime kullandırılan kredi	18.983.676
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	(193.888.959)

Grup'un, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla faiz oranı riskini dengelemek için faiz swap sözleşmeleri bulunmaktadır (Not 9).

Duyarlılık analizi – faiz oranı riski

31 Aralık 2012 tarihinde faiz oranı 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 1.749.053 TL daha düşük (31 Aralık 2011: 1.455.536 TL daha düşük), ana ortaklık paylarına ait net dönem karı 1.399.242 TL daha düşük (31 Aralık 2011: 1.015.862 TL) ve ana ortaklığa ait özkaynaklar 1.294.991 TL daha düşük (31 Aralık 2011: 1.015.862 TL) olacaktı. Faiz oranları bilanço tarihi itibarıyla 100 baz puan daha düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlayabilmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borç tutarından (finansal borçların toplamı) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Grup'un bu şekilde hesaplanmış net borç oranı, 31 Aralık 2012 itibarıyla %25'tir (2011: %36).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

35 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın, zorunlu bir satış veya tasfiye hali haricinde, alış satış yapmaya istekli iki taraf arasında gerçekleşecek bir satış işleminde ortaya çıkan ve en yakın biçimde piyasa fiyatıyla ölçülebilen miktardır.

Grup, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen piyasa bilgilerini ve uygun değerleme metotlarını kullanarak belirlemektedir. Ancak, tahmini gerçek değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçek değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aşağıdaki varsayımlar ve metotlar kullanılmıştır:

Kasa, bankalar ve parasal diğer varlıkların kayıtlı değerleri kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir. Ticari alacakların ve bu alacaklardan tahsil edilemeyenler için ayrılmış olan karşılıkların kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir. Dönem sonu kurlarıyla Türk Lirası'na çevrilen uzun vadeli değişken faizli yabancı para borçların kayıtlı değeri gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Not	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
		Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal varlıklar					
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	49.079.630	49.079.630	63.279.456	63.279.456
Finansal Yatırımlar	7	12.822.661	12.822.661	20.412.027	20.412.027
Ticari Alacaklar	10	15.132.390	15.132.390	17.131.339	17.131.339
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12, 33	63.213.340	63.213.340	44.588.079	44.588.079
Diğer Alacaklar	11, 33	126.452.540	126.452.540	86.440.861	86.440.861
Diğer Dönen ve Duran Varlıklar	23	59.454.910	59.454.910	81.561.158	81.561.158
Toplam		326.155.471	326.155.471	313.412.920	313.412.920
Finansal yükümlülükler					
Finansal Borçlar	8	294.937.916	294.937.916	445.581.773	443.685.929
Diğer finansal yükümlülükler	9	47.835	47.835	2.062.711	2.062.711
Ticari Borçlar	10	12.887.457	12.887.457	60.891.701	60.891.701
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12, 33	49.260.566	49.260.566	24.257.054	24.257.054
Diğer Borçlar	11, 33	49.302.456	49.302.456	114.513.978	114.513.978
Diğer Yükümlülükler	23	2.264.206	2.264.206	6.538.720	6.538.720
Toplam		408.700.436	408.700.436	653.845.937	651.950.093

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

35 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ (devamı)

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile konsolide finansal tablolara yansıtılan finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2012

Alım satım amaçlı finansal varlıklar
Satılmaya hazır finansal varlıklar
Türev finansal yükümlülükler

Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
9.738.924	-	-	9.738.924
-	-	3.083.737	3.083.737
-	(47.835)	-	(47.835)
9.738.924	(47.835)	3.083.737	12.774.826

31 Aralık 2011

Alım satım amaçlı finansal varlıklar
Satılmaya hazır finansal varlıklar
Türev finansal yükümlülükler

Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
13.450.794	-	-	13.450.794
-	-	6.961.233	6.961.233
-	(2.062.711)	-	(2.062.711)
13.450.794	(2.062.711)	6.961.233	18.349.316

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

36 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Gayrimenkuller

Grup'un satış amacıyla elde tuttuğu 862.751 TL tutarında (31 Aralık 2011: 862.751 TL) gayrimenkulleri oluşturan arazi ve arsalar, 29.500 m2 kullanım alanına sahip Bilecik İli, Bozüyük ilçesindeki arsa ve Muğla İli Bordum ilçesindeki kullanım alanı 3.000 m2 olan Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait olan arsa olarak özetlenebilir.

Enerji Yatırım Holding ve Bağlı Ortaklıkları

Grup, müşterek yönetime tabi ortaklıklarından tüm doğalgaz (CNG hariç) dağıtım ve toptan satış faaliyetlerini bünyesinde barındıran Enerji Yatırım Holding'in, Grup'un sahip olduğu hisselerin tamamının (%50) (devam eden paragrafta açıklanan Naturelgaz hariç olmak üzere) EYH'nin diğer %50 hissedarı olan STFA Yatırım Holding A.Ş.'ye ("STFA") satılması kapsamında mutabakata varmış ve söz konusu hisse devirleri ile ilgili olarak Grup ile STFA arasında 25 Mayıs 2012 tarihinde bir Hisse Satım ve Alım Sözleşmesi imzalanmıştır. Devre ilişkin EPDK onayının alınmasına takiben devir işlemi 10 Temmuz 2012 tarihinde 75.000.000 ABD Doları satış bedeli ile gerçekleşmiştir. 51.500.000 ABD Doları devir tarihinde peşin olarak tahsil edilmiş olup bakiyesi de belirli vadelerde tahsil edilecektir.

Enerji Yatırım Holding'in, sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) alanında faaliyette bulunan iştiraki Naturelgaz'ın sermayesinde sahip olduğu hisselerin (Naturelgaz'ın %50'si) eşit olarak STFA ve Global Enerji'ye devrine yönelik iznin temini amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na ("EPDK") gerekli başvuru yapılmıştır. EPDK'dan gerekli izinlerin alınmasıyla birlikte 18 Ocak 2013 tarihinde hisse devri gerçekleşmiş olup Grup'un Naturelgaz'da EYH üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu Naturelgaz'ın sermayesinin %25'ine isabet eden hisseler %99,99 oranında bağlı ortaklığı olan Global Enerji'ye transfer edilmiştir.

Satış tarihine kadar olan döneme ait gelir ve giderler konsolidasyona dahil edilirken bilanço kalemleri konsolidasyon dışında tutulmuştur. EYH'nin 10 Temmuz 2012 tarihinde hazırlamış olduğu bir finansal tablo yoktur. Ancak Grup yönetimi, EYH'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tabloları olduğu ve satış tarihi ile 30 Haziran 2012 tarihi arasındaki 10 günlük farkın konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olduğuna ve bu satışın muhasebeleştirilmesi için 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolarının kullanılmasına karar vermiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin

Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

Enerji Yatırım Holding ve Bağlı Ortaklıkları (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Enerji Yatırım Holding ve bağlı ortaklıklarının (Naturelgaz hariç) müşterek yönetime tabi ortaklı satış karının detayı aşağıdaki gibidir:

Satış tutarı	136.005.000
Grup'un satılan net varlıklardaki payı	14.180.136
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı (Not 28.1)	150.185.136

Satış tutarı	136.005.000
EYH'nın satış tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	(4.676.450)
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışından net nakit girişi	131.328.550

Satılan net varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri	9.354.771
Diğer Ticari Alacaklar	17.304.393
Diğer Alacaklar	6.586.761
Stoklar	871.554
Diğer Dönen Varlıklar	22.793.187
Finansal Yatırımlar	1.115.115
Maddi Duran Varlıklar	3.777.453
İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Duran Varlıklar	334.742.370
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	835.805
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	28.832.575
Diğer Duran Varlıklar	690.288
Finansal Borçlar	(134.338.050)
Ticari Borçlar	(56.284.031)
Diğer Borçlar	(121.123.677)
Borç Karşılıkları	(1.445.047)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	(23.335.215)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(725.411)
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	(112.080.922)
İlişkili taraflara borçlar	(5.937.864)
Toplam	(28.365.945)
Grup'un etkin ortaklık oranı	49,99%
Grup'un satılan net varlıklardaki payı	(14.180.136)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

Global Portföy

Şirket, Global Portföy ve 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 Kurumu'na gerekli başvurular yapılmıştır. Tahsisli sermaye artışına ilişkin olarak gerekli yasal izinlerin alınmasının ardından, 24 Şubat 2012 tarihinde yapılan ve 28 Şubat 2012 tarihinde tescil edilen Global Portföy'ün Genel Kurul kararı uyarınca, Global Portföy'ün sermayesi 2.534.000 TL'den 6.335.000 TL'ye artırılmış artırılan 3.801.000 TL nominal değerindeki sermaye Azimut Holding S.p.A'nın bağlı ortaklığı olan Lüksemburg'da kurulu AZ International Holdings SA'ya tahsis edilerek Azimut'un sermayedar olması işleminin kapanışı tamamlanmıştır. AZ International Holding SA, artırılan sermayeye tekabül eden %60 oranındaki hisse karşılığında Global Portföy'e 4.511.745 TL tutarında (hisse satış bedeli) ödeme yapmıştır. Hisselerin nominal değeriyle satış bedeli arasındaki fark, Global Portföy'ün finansal tablolarında hisse senedi ihraç primi olarak kaydedilmiştir. Böylece Grup'un Global Portföy'deki etkin ortaklık oranı %39,97'ye düşmüş ve kontrol kaybı sonucunda Global Portföy 28 Şubat 2012 tarihinden itibaren bağlı ortaklık statüsünü kaybederek iştirak (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) olarak konsolide edilmeye başlanmıştır.

Kapanışı takip eden 4. yılın sonunda çeşitli koşullara bağlı olmak kaydıyla Azimut'un bu hisseleri Grup'a satma hakkı bulunmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

Global Portföy (devamı)

Yukarıda detaylı olarak açıklanan 28 Şubat 2012 tarihli sermaye artırımını yoluyla hisse devri işlemi sonucunda oluşan bağlı ortaklık satış kararının ve satılan net varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Satış bedeli (Sermaye artırımını yoluyla)	4.511.445
Grup'un satılan net varlıklardaki payı	2.765.670
Bağlı ortaklık satış karı (Not 28.1)	1.745.775

Satılan net varlıklar:

Nakit ve nakit benzerleri	420.177
Diğer alacaklar	4.511.502
Finansal yatırımlar	206.204
İlişkili taraflardan alacaklar	53.889
Diğer cari / dönen varlıklar	44.194
Maddi duran varlıklar	6.305
Ticari borçlar	(34.508)
Diğer borçlar	(434.651)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	(2.902)
Borç Karşılıkları	(99.314)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(61.446)
Toplam	4.609.450
Satılan pay (%)	60%
Grup'un satılan net varlıklardaki payı	2.765.670

Hisse devri sonrasında 28 Şubat 2012 tarihi itibarıyla Grup'un Global Portföy'deki %39,97 oranındaki hissesine tekabül eden net varlıklardaki payı 1.748.166 TL olmuş ve söz konusu tutar konsolide finansal tablolarda iştirak (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) olarak kaydedilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

Global Portföy (devamı)

31 Aralık 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

	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	279.531
Diğer alacaklar	5.907
Finansal yatırımlar	133.294
İlişkili taraflardan alacaklar	205.474
Diğer cari / dönen varlıklar	18.606
Maddi duran varlıklar	6.304
	649.116

Yükümlülükler

Ticari borçlar	9.648
Diğer borçlar	33.085
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	157.935
	200.668

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

Bilecik Demir Çelik

Grup'un yatırım hedefleri ve stratejileri doğrultusunda, ana faaliyet alanları olan liman işletmeciliği, enerji, finans ve gayrimenkul alanlarındaki yatırımlara yoğunlaşmak amacıyla bu sektörlerin dışında kalan demir çelik yatırımından çıkma kararı alınmıştır. Bu karar uyarınca Grup'un iş ortaklıklarından Bilecik Demir Çelik'teki Grup'a ait hisselerin tamamı (%39,99) Bilecik Demir Çelik'in diğer hissedarı olan Ada Metal'e 15 Eylül 2011 tarihi itibarıyla satılmıştır. Satış bedelinin nominal değeri 5.999.999 TL, işlemin vadeli olması nedeniyle kayıtlı değeri 4.985.380 TL olmuştur. Satış bedelinin büyük bir kısmı 2013 yılı içerisinde, kalan kısmı ise 2018 yılında tahsil edilecektir. Söz konusu işleme istinaden 7 Eylül 2011 tarihinde Ada Metal ile imzalanan hisse alım ve satım sözleşmesinin ekindeki protokol uyarınca Grup'un Bilecik Demir Çelik'ten alacakları da taksitler halinde 2018 yılında tahsil edilecektir (Not 11).

Bu işlem sonucunda oluşan iş ortaklığı satış karı ile satılan net varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Satış tutarı	4.985.380
Grup'un satılan net varlıklardaki payı	(1.828.635)
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı (Not 28.1)	6.814.015

Satılan net varlıklarda Grup'un payı (%39,99):

Nakit ve nakit benzerleri	24.739
Diğer alacaklar	460.199
Stoklar	890.405
Diğer varlıklar	1.374.947
Maddi duran varlıklar	15.579.230
Maddi olmayan duran varlıklar	5.119
Finansal borçlar	(11.923.266)
Ticari borçlar	(3.557.621)
Diğer borçlar	(4.682.387)
Toplam	(1.828.635)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

37 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, Not 31'de detaylı olarak açıklandığı üzere yatırım indiriminden ve çeşitli vergi istisna ve muafiyetlerinden faydalanmaktadır.

38 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

(i) Şirket Yönetim Kurulu, SPK'nın 10 Ağustos 2011 tarih ve 26/767 sayılı ilke kararına uygun olarak;

Şirket paylarının İMKB'deki işlem fiyatının, küresel bazda başlayıp halen özellikle Avrupa'da devam eden ekonomik krizin etkisi sonucu nominal fiyatına yakın seviyelerde olması, bu işlem fiyatının Şirket'in faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması, paydaşlarımızın haklı kar dağıtımı beklentilerinin çeşitli mevzuat hükümlerinin elvermemesi (kar dağıtılabilmesi için yasal mali tablolar ile SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tabloların her ikisinde de dağıtılabılır kar var olması şartından dolayı, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan konsolide mali tablolarda dağıtılabılır kar bulunmasına rağmen yasal mali tablolarda dağıtılabılır kar olmaması nedeniyle kar dağıtılamaması) gibi nedenlerle gerçekleştirilemiyor oluşu, payın fiyat dalgalanmalarını azaltmak ve özellikle pay fiyatına destek olabilmek amaçlarıyla mevcut piyasa koşulları değerlendirilerek İMKB'de işlem gören payların gerek görüldüğü takdirde geri alımının yapılabilmesine ve bu kapsamda;

- İşbu karar tarihi itibarıyla 225.003.687,45 TL tutarında olan ödenmiş sermayenin %10'u olan 22.500.368 TL nominal değerli 22.500.368 adet payın 18 (onsekiz) ay içerisinde geri alımının yapılabilmesine,

- Geri alım için ayrılan fonun Şirket kaynaklarından ve faaliyetlerinden yaratılacak gelirlerinden karşılanmasına ve üst limitinin 30.000.000 TL olmasına,

- Yukarıdaki azami orana kadar 0 TL alt ve 2 TL üst fiyat limitleri içerisinde pay alımı yapılabilmesine,

- Geri alımı yapılan payların "tekrar satılmayarak" azami 3 yıllık elde tutma süresinin sonunda sermaye azaltımı yapılmak suretiyle iptal edilmesine,

- Bu amaçlarla 18 ay süreyle Yönetim Kurulu'na Genel Kurul tarafından yetki talep edilmesine,

- Yönetim Kurulu'nun 30 Mart 2012 tarih ve 791 no.lu kararı ile kabul edilen ve 10 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul tarafından da onaylanan "Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012)" kapsamında; 5 Nisan 2013 tarihi itibarıyla Grup'un payları %5,38 seviyesine ulaşmıştır.

(ii) Şirket'in bağlı ortaklığı Global Liman ile ilgili olarak;

- Şirket'in, Global Liman'ın sermayesinde sahip olduğu hisselerinin kısmen veya tamamen satışı; ve/veya

- başka bir grup ile birleşme, joint venture vb. iş ortaklığı modeli oluşturulması; ve/veya

- sahip olduğu liman varlıklarının kısmen veya tamamen devri, kiralanması, takası da

dahil olmak üzere çeşitli alternatifler hakkında çalışmak üzere J.P Morgan Limited'e yetki verilmiş ve münhasır finansal danışman olarak atanmıştır. Grup'un sahip olduğu hisseler ve/veya bağlı ortaklığı Global Liman'ın sahip olduğu varlıklara ilişkin çeşitli alternatiflerin değerlendirilmesi hususu ile ilgili olarak yatırımcı adaylarından bağlayıcı olmayan tekliflerin alınmış ve bu teklifler Şirket tarafından değerlendirilmeye başlanmıştır.

(iii) Şirket'in bağlı ortaklığı, Global Menkul halen %5 hissedarı olan AZ International Holdings S.A. 15 Ocak 2013 tarihli bir mektupla, Şirket'ten ilave %5 hisse satın almak suretiyle Global Menkul'deki hisse oranını %10'a çıkarmaya yönelik alım opsiyonunu kullandığına dair Şirket'e bildirimde bulunmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

38 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

- (iv) Şirket'in, 75.000.000-TL nominal değerli, nitelikli yatırımcılara satış şeklinde ihraç edilecek, 725 gün vadeli, 3 ayda bir faiz ödemeli, değişken faizli tahviline ilişkin SPK ihraç belgesi 22 Ocak 2013 tarih ve 3/52 sayılı karar ile onaylanmıştır. Bu kapsamda, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilen 725 gün vadeli değişken faizli tahvillerin tamamının satışı 25 Ocak 2013 tarihinde tamamlanmıştır.

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

- (v) Naturelgaz'ın toplam sermayesinin %25'ine tekabül eden hisselerinin sahibi olan STFA Yatırım Holding A.Ş.'nin hisselerinin Global Enerji'ye devir işlemleri 18 Ocak 2013 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup bu devrin sonucunda Grup'un Naturelgaz'daki pay sahipliği oranı %80'e çıkmıştır.

- (vi) 24 Aralık 2012 tarihinde Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Liman'ın azınlık hissedarı olan Savina Holding GmbH'nin Global Liman'da malik olduğu %22,114 oranındaki hissenin Grup tarafından satın alınmasına yönelik olarak 21 Aralık 2012 günü bir Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu hisselerin satın alma bedeli temettü dahil 95.945.000-USD'dir.

Rekabet Kurulu izni gibi çeşitli ön şartların yerine getirilmesinin ardından Savina'nın Global Liman'da maliki olduğu %22,114 oranındaki hissenin Grup'a devri 7 Şubat 2013 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup bu devir karşılığında Savina'ya dönemi içerisinde ödenen temettü tutarı mahsup edildikten sonra toplam 91.724.063-USD ödenmiştir. Söz konusu hisse devrinin gerçekleşmesi ile birlikte Grup'un Global Liman'daki hisse oranı %99,999 olmuştur.

- (vii) Başkent Doğalgaz Davası ile ilgili olarak Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde 26 Şubat 2013 tarihinde yapılan duruşmada davanın reddine ve ihtiyati tedbirin kaldırılmasına karar verilmiştir. Gerekçeli kararın Şirket'e tebliği ile birlikte red kararı Şirket tarafından temyiz edilecek olup dosyanın temyiz mercii olan Yargıtay tarafından da tetkik edilmesi temin edilecektir. Diğer taraftan Danıştay 13. Dairesi nezdinde "Teminat Mektubunun Belediye lehine irat kaydedilmesi işleminin iptali" amacıyla açılan dava da halen devam etmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

38 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (devamı)

Söz konusu ihalede Şirket'in içinde bulunduğu Ortak Girişim Grubu'ndan sonra en iyi ikinci teklifi vermiş olan ve bu ihale dolayısıyla Belediye'ye vermiş olduğu teminat mektubu daha önce nakde çevrilen firmanın benzer hukuki süreçlerden geçerek Belediye aleyhine açmış olduğu davayı kazanmıştır.

Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş. ihalesine ilişkin Ortak Girişim Grubu'nun ortaklık yapısı şu şekildedir;

- Global Yatırım Holding A.Ş.: %51,66
- ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd.: %33,33
- STFA Yatırım Holding A.Ş.: %10
- Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş.: %5
- Erol Göker: %0,01

Bu ortaklık tablosu içinde Şirket'in nihai olarak sorumlu olacağı teminat tutarı 25.830.000 ABD Doları'dır.

Söz konusu husus, düzeltme gerektiren bilanço tarihinden sonraki olay olarak değerlendirilmiştir. Grup, mevcut güncel durumu gözönüne alarak 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda 50.000.000 ABD Doları (89.130.000 TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Ancak Konsorsiyum Ortakları STFA, ABN Amro ve Energaz ile yapılmış olan "Kuruluş Ortaklığı" sözleşmesinin ilgili maddelerine atıfla söz konusu ortakların paylarına düşen tutar olan 24.170.000 ABD Doları (43.085.442 TL) nin tazmini için Grup hukukçuları aracılığıyla gerekli girişimler başlatılmış ve ihtarnameler çekilmiştir.

- (viii) Şirket'in 22 Şubat 2013 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında; Şirket'in tabi olduğu Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde Yönetim Kuruluna sermaye artırımını için tanınmış olan 5 yıllık yetki süresinin 2012 yılı sonunda sona ermiş olması nedeniyle ve bu yetki süresinin 5 yıl uzatılması amacıyla Şirket'in Anasözleşmesi'nin 6. maddesinin değiştirilmesine, Anasözleşme değişikliği uygun görüşü ve izni için Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruların yapılmasına, gerekli izinlerin alınmasını müteakip Anasözleşme değişikliğinin ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir. Bu Anasözleşme değişikliği Şirket'in Kayıtlı Sermaye Sistemi içerisinde kalmasını temin etmek amacıyla yapılan prosedürel bir işlem olup herhangi bir şekilde bir sermaye artırımını kararı anlamı taşımamaktadır.

Bu kapsamda 25 Şubat 2013 tarihinde SPK'ya gerekli başvuru yapılmış ve 6 Mart 2013 tarih, 2013/07 sayılı SPK Haftalık Bülteni'nde de başvurunun olumlu sonuçlandığı yayınlanmıştır.

- (ix) Şirket, 22 Mart 2013 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de yaptığı son değişiklik uyarınca ayrı bir Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmasına ve Komite Üyeliklerine Jerome Bernard J.A. Bayle (Başkan), Ayşegül Bensele (Üye) ve Adnan Nas (Üye)'nin atanmasına karar vermiştir.

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

Yoktur.