

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağı Ortaklıkları

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

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali
Müşavirlik Anonim Şirketi

11 Kasım 2011

Bu rapor 2 sayfa inceleme raporu ve 87 sayfa özet
konsolide finansal tablolar ve özet konsolide finansal
tablolarla ilişkin açıklayıcı dipnotları ve ek bilgileri
içermektedir.

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

İnceleme Raporu

Ara Dönem Özet Konsolide Bilanço

Ara Dönem Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

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

Giriş

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

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

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

Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

Sonucumuzu etkilememekle birlikte, özet konsolide finansal tablolara ilişkin 17.2 numaralı dipnota dikkat çekmek isteriz.

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

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

17.2 no’lu notta detaylı açıklandığı üzere, Grup’un Hidroelektrik Enerjisi Santrali yatırımları ile işgal 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. Dava, Danıştay 13. Dairesi tarafından henüz görüşülmeye başlanmamıştır.

Yukarıda bahsi geçen davalar yargılama sürecinin çeşitli aşamalarında devam etmektedir. Bu hususlara ilişkin nihai sonuçlar şu aşamada belirlenememekte olup oluşabilecek yükümlülöklere ilişkin olarak ekteki özet konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

İstanbul, 11 Kasım 2011

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

Ruşen Fikret Selamet
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO	1
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-87
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	10
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	18
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	24
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	29
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	30
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	32
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	37
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	38
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	39
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	41
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	42
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	43
NOT 15 İMTİYAZA BAĞLI MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	44
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE	44
NOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	46
NOT 18 TAAHHÜTLER	53
NOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	56
NOT 20 ÖZKAYNAKLAR.....	57
NOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	62
NOT 22 FAALİYET GİDERLERİ	63
NOT 23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	65
NOT 24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	66
NOT 25 FİNANSAL GELİRLER.....	67
NOT 26 FİNANSAL GİDERLER	67
NOT 27 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	68
NOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	68
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	72
NOT 30 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	83
NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	86
NOT 32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	87

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		305.343.877	214.214.692
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	98.331.183	56.887.495
Finansal Yatırımlar	7	27.270.967	17.745.431
Ticari Alacaklar		17.312.462	20.817.847
- Diğer Ticari Alacaklar	10	17.312.462	20.817.847
Diğer Alacaklar		69.839.052	32.241.157
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	28	63.371.542	28.717.046
- Diğer Alacaklar	11	6.467.510	3.524.111
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		53.952.653	47.478.037
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar - İlişkili Taraflar	28	10.290.834	11.631.411
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar - Diğer	12	43.661.819	35.846.626
Stoklar		266.374	1.326.605
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	19	36.914.717	34.042.559
<i>(Ara Toplam)</i>		<i>303.887.408</i>	<i>210.539.131</i>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	30	1.456.469	3.675.561
Duran Varlıklar		1.228.949.097	1.100.147.351
Diğer Alacaklar		14.347.738	8.930.786
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	28	5.029.659	5.233.210
- Diğer Alacaklar	11	9.318.079	3.697.576
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	3.229.275	3.277.520
Finansal Yatırımlar	7	6.961.232	6.939.001
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	214.940.514	207.680.332
Maddi Duran Varlıklar	14	131.139.935	105.890.921
İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Varlıklar	15	146.516.342	133.125.801
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	620.750.823	543.500.838
Şerefiye	16	42.049.929	35.550.270
Ertelenen Vergi Varlıkları		18.684.607	28.767.669
Diğer Duran Varlıklar	19	30.328.702	26.484.213
TOPLAM VARLIKLAR		1.534.292.974	1.314.362.043

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihi İtibarıyla Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		İncelemeden Geçmiş 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
	Notlar		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		411.522.238	198.041.939
Finansal Borçlar	8	245.676.639	79.877.767
Ticari Borçlar		32.571.402	50.087.828
- Diğer Ticari Borçlar	10	32.571.402	50.087.828
Diğer Borçlar		56.666.530	21.151.973
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	28	765.272	699.136
- Diğer Borçlar	11	55.901.258	20.452.837
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		50.866.814	27.138.648
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar - Diğer	12	50.866.814	27.138.648
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	3.211.701	662.711
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		2.701.476	2.097.912
Borç Karşılıkları	17	3.121.100	4.612.046
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	16.475.773	12.413.054
(Ara Toplam)		411.291.435	198.041.939
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	30	230.803	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		423.808.295	485.043.106
Finansal Borçlar	8	199.004.886	299.500.020
Diğer Borçlar		46.014.718	33.446.981
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	28	651.851	651.980
- Diğer Borçlar	11	45.362.867	32.795.001
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.205.520	1.857.843
Borç Karşılıkları	17	-	5.726.937
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		126.377.488	102.634.364
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	19	50.205.683	41.876.961
ÖZKAYNAKLAR		698.962.441	631.276.998
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar		464.807.350	512.195.822
Ödenmiş Sermaye	20	225.003.687	225.003.687
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	20	34.659.630	34.659.630
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	20	(51.523.278)	(1.820.000)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	20	4.986.218	174.513
Değer Artış Fonu	20	405.216	813.086
Yabancı Para Çevrim Farkları	20	58.709.009	7.953.450
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	77.570.425	75.764.360
Özel Fon	20	14.357.900	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	20	163.613.930	(39.812.647)
Net Dönem Karı/Zararı		(62.975.387)	209.459.743
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	234.155.091	119.081.176
TOPLAM KAYNAKLAR		1.534.292.974	1.314.362.043

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait
Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

	Notlar	İncelemeden Geçmiş ve Yeniden Düzenlenmiş (*)			
		İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmiş ve Yeniden Düzenlenmiş (*)	İncelemeden Geçmiş ve Yeniden Düzenlenmiş (*)
		1 Ocak-30 Eylül 2011	1 Temmuz-30 Eylül 2011	1 Ocak-30 Eylül 2010	1 Temmuz-30 Eylül 2010
Satış gelirleri	21	205.816.548	57.963.888	130.828.432	41.862.785
Satışların maliyeti (-)	21	(173.405.668)	(39.886.603)	(110.321.413)	(30.638.203)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)		32.410.880	18.077.285	20.507.019	11.224.582
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	21	24.175.302	7.274.329	23.320.570	7.083.899
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	21	(3.826.814)	(1.507.729)	(2.295.652)	(775.443)
Finans sektörü faaliyetlerden brüt kar(zarar)		20.348.488	5.766.600	21.024.918	6.308.456
BRÜT KAR/ZARAR		52.759.368	23.843.885	41.531.937	17.533.038
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	22	(3.949.142)	(1.516.402)	(2.904.013)	(1.027.507)
Genel yönetim giderleri (-)	22	(63.825.462)	(21.547.497)	(46.522.916)	(15.340.406)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)		-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	24	14.622.962	7.538.860	264.515.129	255.866.652
Diğer faaliyet giderleri (-)	24	(4.844.491)	(3.949.457)	(18.265.911)	(16.833.743)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(5.236.765)	4.369.389	238.354.226	240.198.034
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		-	-	-	-
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	25	35.926.727	26.531.709	42.378.825	23.631.362
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	26	(100.527.382)	(59.815.689)	(51.271.243)	(13.380.968)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(69.837.420)	(28.914.591)	229.461.808	250.448.428
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		3.538.901	1.657.495	4.556.056	2.387.398
- Dönem vergi gelir/gideri		(7.595.289)	(2.601.944)	(5.275.569)	(3.542.408)
- Ertelenen vergi gelir/gideri		11.134.190	4.259.439	9.831.625	5.929.806
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(66.298.519)	(27.257.096)	234.017.864	252.835.826
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		(66.298.519)	(27.257.096)	234.017.864	252.835.826
Diğer kapsamlı gelir/gider					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(360.015)	(421)	476.308	501.233
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		72.785.255	50.026.560	(18.413.111)	(19.802.028)
Finansal varlıklar değer artış fonuna ilişkin vergi gelir/(giderleri)		72.003	84	(95.262)	(100.247)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER (VERGİ SONRASI)		72.497.243	50.026.223	(18.032.065)	(19.401.042)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		6.198.724	22.769.127	215.985.799	233.434.784
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		(66.298.519)	(27.257.096)	234.017.864	252.835.826
Kontrol gücü olmayan paylar		(3.323.132)	2.510.462	(2.706.314)	1.691.745
Ana ortaklık payları	27	(62.975.387)	(29.767.558)	236.724.178	251.144.081
Toplam Kapsamlı Gelirin/Giderin Dağılımı		6.198.724	22.769.127	215.985.799	233.434.784
Kontrol gücü olmayan paylar		11.003.788	15.659.261	(4.124.031)	(34.591)
Ana ortaklık payları		(4.805.064)	7.109.866	220.109.830	233.469.375
Adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç	27	(0,3464)	(0,1637)	1,1181	1,1862
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	27	(0,3464)	(0,1637)	1,1181	1,1862

(*) Not 2.1.c

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Karşılıklı Sermaye Düzeltilmesi	Hisse Senedi İhraç Primi	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Özel Fon	Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıl Karları/ Zararları	Ana Ortaklık Payları	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
Dönem başı (1 Ocak 2010)	225.003.687	34.659.630	(11.565.130)	174.513	439.089	3.732.438	1.284.711	-	79.125.939	(48.863.751)	283.991.126	100.576.090	384.567.216
Toplam kapsamlı gelir													
Değer artış fonlarındaki değişim, ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş	-	-	-	-	381.046	-	-	-	-	-	381.046	-	381.046
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	(16.995.394)	-	-	-	-	(16.995.394)	(1.417.717)	(18.413.111)
Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	236.724.178	-	236.724.178	(2.706.314)	234.017.864
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	381.046	(16.995.394)	-	-	236.724.178	-	220.109.830	(4.124.031)	215.985.799
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler													
İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler	-	-	1.722.441	-	-	-	-	-	-	(1.183.359)	539.082	(16.470)	522.612
Transfer	-	-	-	-	-	-	71.084.082	-	(79.125.939)	8.041.857	-	-	-
Bağlı ortaklık sermaye paylarında artış ve ortaklık paylarındaki değişim	-	-	-	-	-	-	(6.203)	-	-	(36.415)	(42.618)	792.593	749.975
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	-	-	-	-	-	-	1.515.630	-	-	(1.515.630)	-	646.712	646.712
Bağlı ortaklık sermaye avansı iptali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.487.429)	(1.487.429)
Kontrol edilen ortaklık hisselerinin alım satımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	267.217	267.217	514.430	781.647
Dönem sonu (30 Eylül 2010) - yeniden düzenlenmiş (*)	225.003.687	34.659.630	(9.842.689)	174.513	820.135	(13.262.956)	73.878.220	-	236.724.178	(43.290.081)	504.864.637	96.901.895	601.766.532
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	-	-	-	-	(288.012)	-	-	-	-	-	(288.012)	-	(288.012)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	58.458.335	-	-	-	-	58.458.335	14.326.920	72.785.255
Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(62.975.387)	-	(62.975.387)	(3.323.132)	(66.298.519)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(288.012)	58.458.335	-	-	(62.975.387)	-	(4.805.064)	11.003.788	6.198.724
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler													
İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler	-	-	(49.703.278)	-	-	-	-	-	-	2.672.958	(47.030.320)	187.515	(46.842.805)
Transfer	-	-	-	-	-	-	3.123.550	-	(209.459.743)	206.336.193	-	-	-
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	-	-	-	4.809.519	(119.858)	34.132	(135.825)	-	-	(1.384.901)	3.203.067	11.646.123	14.849.190
Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı	-	-	-	2.186	-	-	186.292	14.357.900	-	(1.105.755)	13.440.623	(6.494.421)	6.946.202
Bağlı ortaklık temettü dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.594.839)	(1.594.839)
Diğer ortaklık paylarında değişim ve sermaye artışları	-	-	-	-	-	-	2.086	-	-	(125.984)	(123.898)	820.702	696.804
Dönem sonu (30 Eylül 2011)	225.003.687	34.659.630	(51.523.278)	4.986.218	405.216	58.709.009	77.570.425	14.357.900	(62.975.387)	163.613.930	464.807.350	234.155.091	698.962.441

Özkaynak kalemlerine ilişkin detaylı açıklamalar Not 20’de sunulmuştur.

(*) Not 2.1.c

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

	Notlar	İncelemeden Geçmiş ve Yeniden Düzenlenmiş	
		İncelemeden Geçmiş	Düzenlenmiş
		1 Ocak-30 Eylül 2011	1 Ocak-30 Eylül 2010
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları			
Net dönem karı/(zararı)		(66.298.519)	234.017.864
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit ile vergi öncesi kar /zararın mutabakatı			
Amortisman ve itfa payları	23	34.326.022	14.194.009
Vergi (gelir)/gideri		(3.538.901)	(4.556.056)
Pazarlıklı satın alım kazancı ve satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı	24	(5.446.718)	(254.856.109)
Kidem tazminatı karşılığındaki değişim		290.510	140.787
Gayrimenkul satış (karı)/zararı	24	(68.547)	-
Duran varlık satış (karları)/zararları, net	24	(85.316)	(71.906)
Değer düşüklüğü karşılığı	28	-	16.427.141
Türev finansal araçlar değerlendirme farkları	26	2.548.992	(1.371.884)
Finans sektörü faaliyetlerinden faiz gelirleri	21	(6.103.589)	(6.293.761)
Krediler üzerindeki kur farkı		36.074.718	(7.590.197)
Borç karşılıkları		94.911	(28.573)
Esas faaliyet dışı faiz gelirleri	25	(5.068.991)	(2.345.817)
Müşterilere kullandırılan kredilerin faiz giderleri (Finans sektörü)	21	1.387.474	1.410.954
Teminat mektubu komisyon giderleri ve diğer finansal giderler	26	10.393.865	7.463.452
Alacak vade farkı giderleri	26	2.351.223	-
Temettü gelirleri	24	(532.287)	(222.531)
Esas faaliyet dışı kredi faiz giderleri	26	20.583.766	11.543.672
Satılmaya hazır finansal varlık satış karı	24	-	(7.196.254)
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı/(zararı)	24	(6.814.015)	466.000
Şüpheli alacak karşılığındaki değişim	10	64.432	923.230
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)		14.159.030	2.054.021
Ödenen vergi		(7.014.720)	(1.159.891)
Finans sektörü faaliyetlerinden alınan faiz		6.103.589	6.293.761
Müşterilere kullandırılan kredilere ilişkin olarak ödenen faiz		(1.387.474)	(1.410.954)
Alınan temettü		532.287	222.531
Ticari ve finans sektörü faaliyetlerindeki alacaklardaki değişim		(4.306.227)	1.284.656
İlişkili taraflardan ticari ve finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlardaki değişim		2.055.149	(4.407.967)
Diğer alacaklardaki değişim		(2.209.676)	2.870.420
Diğer cari/dönen varlıklardaki değişim		(626.084)	(5.114.187)
Diğer duran varlıklardaki değişim		(2.268.375)	1.874.868
Stoklardaki değişim		288.352	747.823
Ticari ve finans sektörü faaliyetlerindeki borçlardaki değişim		8.044.671	18.526.092
Diğer borçlardaki değişim		13.251.672	13.819.426
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		3.525.934	4.859.225
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		8.328.722	6.769.878
Esas faaliyetlerden dolayı net nakit girişi		38.476.850	47.229.702
Yatırım faaliyetleri			
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilaveler	13	(6.894.231)	(22.990.569)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışından sağlanan nakit	30	3.400.000	-
Bloke mevduattaki değişim	6	(160.119)	(3.714.161)
Maddi duran varlık alımları	14	(27.117.179)	(8.502.530)
İmtiyaza bağlı maddi olmayan varlık alımları	15	(15.744.937)	(13.327.252)
Maddi olmayan duran varlık alımları	16	(548.109)	(762.101)
Altyapı sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin satışı	20	132.429.689	-
Enerji sektöründeki iş ortaklığının kontrol ettiği bağlı ortaklık hisselerini alması	20	(22.271.662)	-
Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin halka arzı, alım ve satımı	20	15.066.823	-
Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı	20	6.897.908	285.986
Diğer ortaklık paylarında değişim ve sermaye artışları		696.802	749.974
Bağlı ortaklık alımı için ödenen nakit, net	3	(74.070)	(63.374.236)
Finansal yatırımlardaki değişim		(10.290.559)	12.631.935
Yatırım faaliyetleri için ödenen avanslar		(2.925.559)	(2.107.030)
Diğer faaliyetlerden alınan faiz		5.233.552	2.345.817
Müşterek yönetime tabi ortaklık satışı nedeniyle elde edilen nakit, net	30	-	3.854.600
Müşterek yönetime tabi ortaklık alımı nedeniyle ödenen nakit, net	3	(8.435.733)	-
Finansal duran varlık satışından elde edilen nakit, net		-	10.571.253
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından elde edilen nakit		124.318	92.826
Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)		69.386.934	(84.245.488)
Finansman faaliyetleri			
Teminat mektubu için ödenen nakit		-	(10.141.620)
Bağlı ortaklık temettü dağıtımı		(1.594.839)	-
Finansman amaçlı ödenen faiz		(18.927.904)	(15.699.224)
İşletme tarafından geri alınan hisselerdeki değişim		(46.032.813)	222.655
Teminat mektubu komisyonu ve diğer finansman için ödenen nakit		(5.679.788)	(6.878.948)
İlişkili taraflardan ve diğer ortaklardan diğer alacak ve borçlardaki değişim		(13.103.893)	(6.978.036)
Alınan krediler		51.453.370	128.289.640
Ödenen krediler		(37.122.070)	(71.189.264)
Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)		(71.007.937)	17.625.203
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkları		4.442.286	(4.234.254)
Nakit ve benzeri değerlerlerdeki net artış/(azalış)		41.298.133	(23.624.837)
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara ayrılan		(14.564)	(96.541)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri	6	51.836.927	46.639.655
Dönem sonu bakiyesi	6	93.120.496	22.918.277

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulan Şirket, 1 Ekim 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Siciline tescil, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. (“Şirket”, “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. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Grup’un personel sayısı 987’dir (31 Aralık 2010: 779).

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

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 20’de sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet Konusu
Global Menkul Değerler A.Ş. (Global Menkul) (1)	Türkiye	Aracılık Hizmeti
Global Portföy Yönetimi A.Ş. (Global Portföy)	Türkiye	Portföy Yönetimi
Global Valori Mobiliare SA. (2)	Romanya	Aracılık Hizmeti
Global Financial Products Ltd. (GFP)	Cayman Adaları	Finansal Yatırımlar
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (Global Sigorta)	Türkiye	Sigorta Acenteliği
Hedef Menkul Değerler A.Ş. (Hedef) (2)	Türkiye	Aracılık Hizmeti
Global Liman İşletmeleri A.Ş. (Global Liman) (3)	Türkiye	Altyapı Yatırımları
Ege Global Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (Ege Global)	Türkiye	Maden Yatırımları
Mavi Bayrak Tehlikeli Atık İmha Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. (Mavi Bayrak)	Türkiye	Atık İmha Sistemleri
Salıpazarı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Salıpazarı)	Türkiye	İnşaat Yatırımları
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş. (Güney)	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Doğu Madencilik İşletmeleri A.Ş. (Doğu)	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Nesa Madencilik San. ve Tic. A.Ş. (Nesa)	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Vespa Enterprises (Malta) Ltd. (Vespa)	Malta	Turizm Yatırımları
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Pera)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
Tora Yayıncılık A.Ş. (Tora)	Türkiye	Yayıncılık
Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. (Global Enerji)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Osmanlı Enerji A.Ş. (Osmanlı) (16)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Dağören Enerji A.Ş. (Dağören) (4)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Global Securities (USA) Inc. (5) (11)	ABD	Aracılık Hizmeti
CJSC Global Securities Kazakhstan (5) (11)	Kazakistan	Aracılık Hizmeti
Ege Liman İşletmeleri A.Ş. (Ege Liman) (6)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. (Bodrum Liman) (6)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş. (Ortadoğu Liman) (6) (12)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
İzmir Liman İşletmeciliği A.Ş. (İzmir Liman) (14)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Sem Yayıncılık A.Ş. (Sem) (7)	Türkiye	Yayıncılık
Maya Turizm Ltd. (Maya Turizm) (8)	Kıbrıs	Turizm Yatırımları
Galata Enerji Üretim San. ve Tic. A.Ş. (Galata Enerji) (9)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Doğal Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. (Doğal Enerji) (4)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Global Depolama A.Ş. (6)	Türkiye	Depolama
Torba İnşaat ve Turistik A.Ş. (Torba) (10)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
GES Enerji A.Ş.	Türkiye	Elektrik Üretimi
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş. (15)	Türkiye	Gıda İşletmeciliği
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti. (Randa) (13)	Türkiye	Deniz Araç Gecici Ticareti

- (1) Not 20'de detaylı olarak açıklandığı üzere Grup, 2010 yılı içerisinde bu şirketin hisselerini halka arz ve direkt satış yoluyla satarak ve halka açık hisselerin bir kısmını satın olarak söz konusu şirketteki etkin ortaklık oranını 30 Eylül 2011 itibarıyla %77,16'ya düşürmüştür.
- (2) Global Valori Mobiliare SA. 2010 yılında tasfiye edilmiş, Hedef ise 17 Aralık 2010 itibarıyla satılmıştır.
- (3) Not 20'de detaylı olarak açıklandığı üzere Grup, bu şirketteki hisselerin %22,114'ünü 26 Temmuz 2011 itibarıyla satmıştır.
- (4) Bu şirketler Global Enerji'ye konsolide olmaktadır
- (5) Bu şirketler, Global Menkul'e konsolide olmaktadır.
- (6) Bu şirketler, Global Liman'a konsolide olmaktadır.
- (7) Bu şirket, Tora'ya konsolide olmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

- (8) Bu şirket, Pera'ya ve Vespa'ya oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide olmaktadır.
- (9) Bu şirket, Ege Global'e konsolide olmaktadır.
- (10) Bu şirket, 4 Ocak 2008 tarihi itibarıyla kayyum atanması ve kontrolün Grup'tan çıkması nedeniyle bu tarihten başlayarak konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır.
- (11) Bu şirketler tasfiye sürecindedir.
- (12) Global Liman, 29 Temmuz 2010 tarihine kadar Ortadoğu Liman'ın % 39,80 oranındaki hissesine sahiptir. 29 Temmuz 2010 tarihinde Global Liman, Ortadoğu Liman'ın diğer hissedarlarının sahibi oldukları toplam %60 oranındaki hissesini devralmıştır. Böylece, Grup'un Ortadoğu Liman'daki kontrol oranı %99,80'e çıkmıştır. Ortadoğu Liman, 29 Temmuz 2010 tarihine kadar müşterek yönetime tabi ortaklık olarak oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiş olup, bu tarihten sonra bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiştir.
- (13) Bu şirket gayri faal olup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar açısından önemlilik arz etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).
- (14) Bu şirket, Global Yatırım Holding ve Global Liman'a konsolide olmaktadır. Not 3'te detaylı olarak açıklandığı üzere söz konusu şirketin diğer ortaklarındaki hisselerin Global Liman tarafından alımı 29 Haziran 2011 tarihinde tamamlanmıştır.
- (15) Söz konusu şirketin Sancak Global Enerji Yatırımları A.Ş. olan unvanı önce Nisan 2011'de "Sağlam Enerji Yatırımları A.Ş." olarak daha sonra da Mayıs 2011'de "Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Şirketin enerji yatırımları olan faaliyet konusu gıda işletmeciliği olmuştur.
- (16) 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>
Enerji Yatırım Holding A.Ş. (Enerji Yatırım Holding veya EYH) (1)	Türkiye	Enerji Yatırımları
Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş. (Energaz) (2) (10)	Türkiye	Gaz Su Elektrik Yatırımları
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (Gaznet) (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Çorum Doğalgaz Dağıtım ve Sanayi Ticaret A.Ş. (11)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Kapadokya Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Erzingaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Olimpos Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Karaman Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Kentgaz Denizli Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Aydın Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Medgaz A.Ş. (Medgaz) (3) (6)	Türkiye	Doğalgaz Toptan Satışı
Kentgaz A.Ş. (Kentgaz) (7)	Türkiye	Doğalgaz Dağıtımı
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş. (Naturel Gaz) (5)	Türkiye	Doğalgaz İletim ve Dağıtım
Düzce-Aksu Hid. El. En. El. Ürt. Sant. Ltd. Şti.(Düzce Aksu) (4)	Türkiye	Elektrik Üretimi
Bilecik Demir Çelik San. ve Tic. A.Ş. (Bilecik Demir Çelik veya Bilecik) (9)	Türkiye	Demir ve Çelik Üretimi
IEG Kurumsal Finansman Danışmanlık AŞ. (IEG Kurumsal) (8)	Türkiye	Kurumsal Fin. Danışmanlık

- (1) Bu şirket, GYH ve diğer ortağı STFA Yatırım Holding A.Ş. ("STFA") tarafından müşterek kontrol edilmektedir. Bu şirket ve bağlı ortaklıkları 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla önceden raporlanan konsolide finansal tablolarda UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" uyarınca muhasebeleştirilmiş iken 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş konsolide finansal tablolar ile 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablolarda söz konusu şirketler durdurulan faaliyet olarak sınıflanma koşullarını yerine getirmediklerinden UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" uyarınca muhasebeleştirilmişlerdir (Not 2.1.c).
- (2) Bu şirket, Enerji Yatırım Holding A.Ş.'ye konsolide olmaktadır.
- (3) Bu şirketler, Energaz'a konsolide olmaktadır.
- (4) Bu şirket, satılmış olduğundan 2 Haziran 2010 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.
- (5) Bu şirket, Not 3'te detaylı olarak açıklandığı üzere 23 Mayıs 2011 tarihi itibarıyla %50 oranındaki hisselerinin EYH tarafından satın alınmasıyla konsolidasyon kapsamına alınmıştır ve Enerji Yatırım Holding A.Ş.'ye oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide olmaktadır.
- (6) Bu şirket, faaliyetlerinin önemlilik kazanması nedeniyle 2010 yılında konsolidasyon kapsamına alınmıştır.
- (7) Bu şirket, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).
- (8) Bu şirket, 17 Mayıs 2011 tarihinde Grup'un bağlı ortaklarından Global Menkul ile kurumsal finansman alanında Avrupa'nın önde gelen şirketlerinden birisi olan IEG (Deutschland) GmbH tarafından %50-%50 ortaklık yapısıyla kurulmuş, bilanço tarihi itibarıyla tam olarak faaliyetlerine başlamadığı için ve konsolide finansal tablolar için önemlilik arz etmemesi nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir (Not 2.1.d.iii).
- (9) 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 (Not 30).
- (10) Not 20'de detaylı olarak açıklandığı Grup'un iş ortaklıklarından EYH, Energaz'daki etkin ortaklık oranını %52,47'den %99'a arttırmıştır. Böylece Grup'un Energaz'daki etkin ortaklık oranı %26,23'ten %49,49'a çıkmıştır.
- (11) Bu şirket, Energaz'a oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide olmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

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

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(a) Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (devamı)

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar 11 Kasım 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul, konsolide ara dönem finansal tabloların yayımı sonrasında, konsolide ara dönem finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

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

(b) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

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

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1,8453	1,5460
Avro	2,5157	2,0491

(c) Karşılaştırmalı Bilgiler

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait finansal tablolarda yapılan düzeltme ve sınıflamalar

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(c) Karşılaştırmalı Bilgiler (devamı)

Yukarıda açıklanan EYH ve bağlı ortaklıklarına ilişkin muhasebeleştirmeden dolayı yapılan yeniden düzenlemenin Grup'un 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosuna etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Notlar	Yeniden düzenleme		
		Önceden Raporlanan	etkileri	Yeniden düzenlenmiş
		1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2010	30 Eylül 2010
Satış Gelirleri	21	45.336.532	85.491.900	130.828.432
Satışların Maliyeti (-)	21	(23.892.661)	(86.428.752)	(110.321.413)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)		21.443.871	(936.852)	20.507.019
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	21	23.320.570	-	23.320.570
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	21	(2.295.652)	-	(2.295.652)
Finans sektörü faaliyetlerden brüt kar(zarar)		21.024.918	-	21.024.918
BRÜT KAR/ZARAR		42.468.789	(936.852)	41.531.937
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	22	(2.028.070)	(875.943)	(2.904.013)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(41.247.075)	(5.275.841)	(46.522.916)
Diğer faaliyet gelirleri	24	263.820.927	694.202	264.515.129
Diğer faaliyet giderleri (-)	24	(17.622.453)	(643.458)	(18.265.911)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		245.392.118	(7.037.892)	238.354.226
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		-	-	-
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	25	38.069.747	4.309.078	42.378.825
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	26	(44.965.254)	(6.305.989)	(51.271.243)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		238.496.611	(9.034.803)	229.461.808
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		2.950.406	1.605.650	4.556.056
- Dönem vergi gelir/gideri		(5.228.307)	(47.262)	(5.275.569)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri		8.178.713	1.652.912	9.831.625
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		241.447.017	(7.429.153)	234.017.864
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		-	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		241.447.017	(7.429.153)	234.017.864
Diğer kapsamlı gelir		476.308	-	476.308
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(18.413.111)	-	(18.413.111)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(95.262)	-	(95.262)
Finansal varlıklar değer artış fonuna ilişkin vergi gelir/(giderleri)		(18.032.065)	-	(18.032.065)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/GİDER (VERGİ SONRASI)		223.414.952	(7.429.153)	215.985.799
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		241.447.017	(7.429.153)	234.017.864
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		1.276.552	(3.982.866)	(2.706.314)
Azınlık payları	27	240.170.465	(3.446.287)	236.724.178
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		223.414.952	(7.429.153)	215.985.799
Azınlık payları		(141.165)	(3.982.866)	(4.124.031)
Ana ortaklık payları		223.556.117	(3.446.287)	220.109.830
Adi ve seyretilmiş hisse başına kazanç	27	1,1344	(0,0163)	1,1181

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(c) Karşılaştırmalı Bilgiler (devamı)

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

	Önceden Raporlanan	Yeniden düzenleme etkileri	Yeniden Düzenlenmiş
ÖZKAYNAKLAR	610.919.761	(9.153.229)	601.766.532
Ana Ortaklığı Ait Özkaynaklar	509.137.784	(4.273.147)	504.864.637
Ödenmiş Sermaye	225.003.687	-	225.003.687
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	34.659.630	-	34.659.630
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	(9.842.689)	-	(9.842.689)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	174.513	-	174.513
Değer Artış Fonu	820.135	-	820.135
Yabancı Para Çevrim Farkları	(13.262.956)	-	(13.262.956)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	73.874.845	3.375	73.878.220
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(42.459.846)	(830.235)	(43.290.081)
Net Dönem Karı/Zararı	240.170.465	(3.446.287)	236.724.178
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	101.781.977	(4.880.082)	96.901.895

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

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(i) Bağlı ortaklıklar

Aşağıdaki tablo Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak kontrolü altında toplanmış konsolidasyon kapsamına dahil edilen bütün bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla etkin ortaklık ve toplam oy haklarının oranlarını yüzdesel (%) olarak göstermektedir:

	Etkin ortaklık oranları		Toplam oy hakları	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Global Menkul Değerler A.Ş. (Not 20)	77,16	99,99	77,16	100,00
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	99,92	99,92	100,00	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 20)	77,89	99,99	77,89	100,00
Global Securities (USA) Inc.	77,16	99,99	77,16	100,00
CJSC Global Securities Kazakhstan	77,16	99,99	77,16	100,00
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	56,47	72,50	72,50	72,50
Bodrum Liman İşletmeleri A.Ş.	46,73	60,00	60,00	60,00
Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.	77,73	99,80	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	94,40	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.	74,72	66,82	80,00	80,00
Galata Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.	50,99	50,99	51,00	51,00
Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	100,00	99,99	100,00	100,00
Osmanlı Enerji A.Ş.	99,96	99,96	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 20)	49,51	33,82	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	99,99	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	46,00	100,00	46,00

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(ii) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler

Aşağıdaki tablo Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında toplanmış konsolidasyon kapsamına dahil edilen bütün müşterek yönetime tabi ortaklıklarının 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla etkin ortaklık ve toplam oy haklarının oranlarını yüzdesel (%) olarak göstermektedir:

	Etkin ortaklık oranları		Toplam oy hakları	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Enerji Yatırım Holding A.Ş.	49,99	49,99	49,99	49,99
Energaz Gaz Elektrik, Su Dağıtım A.Ş. (Not 20)	49,49	26,23	49,49	26,23
Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	44,53	26,22	44,53	26,22
Aydın Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	49,47	26,23	49,47	26,23
Kentgaz Denizli Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	44,54	23,61	44,54	23,61
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	37,43	19,66	37,43	19,66
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	44,51	23,59	44,51	23,59
Erzingaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	44,54	23,61	44,54	23,61
Olimpos Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	44,54	23,61	44,54	23,61
Karaman Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti.	44,54	23,61	44,54	23,61
Çorum Doğalgaz Dağıtım ve Sanayi ve Ticaret A.Ş.	14,85	7,87	14,85	7,87
Kapadokya Doğalgaz Dağıtım A.Ş.	31,18	16,52	31,18	16,52
Medgaz A.Ş.	49,49	26,23	49,49	26,23
Bilecik Demir Çelik San.ve Tic.A.Ş. (Not 30)	-	39,99	-	39,99
Naturel gaz Sanayi ve Tic. A.Ş. (Not 3)	25,00	-	25,00	-

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(iii) Bağlı menkul kıymetler

Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, maliyet bedellerinden kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara satılmaya hazır finansal varlıklar olarak yansıtılmıştır. Ayrıca, Grup'un konsolide finansal tabloları açısından önemlilik derecesi düşük olduğundan 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla etkin ortaklık oranı %49,99 olan Kentgaz, % 38,58 olan IEG Kurumsal ve %99,9 olan Randa ile Grup'un %80 oranında ortaklık payına sahip olmasına rağmen üzerinde kontrol gücü bulunmadığı Torba satılmaya hazır finansal varlıklar içinde maliyet bedellerinden eğer varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmişlerdir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aynı sebeplerle Kentgaz ve Torba satılmaya hazır finansal varlıklar içinde maliyet bedellerinden eğer varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmişlerdir.

(e) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır. Ara dönem özet konsolide finansal tabloların, Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmesi gerekir.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklik ve yorumlar

- UFRS 1 (Değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UMS 24 (Revize 2009), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UMS 32 (Değişiklikler), "Finansal Araçlar: Sunum"
- UFRS 1, "Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet"
- UFRS YORUM 14 (Değişiklikler), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi"
- UFRS YORUM 19, "Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi"
- Mayıs 2010'da yayınlanan UFRS'deki Yıllık İyileştirmeler: UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması"; UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"; UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar"; UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"; UMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve UFRS YORUM 13, "Müşteri Bağlılık Programları"

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

(e) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklik ve yorumlar

- UFRS 1 (Değişiklikler), “Aşırı oranda yüksek enflasyondan sonra tahmini maliyetin kullanılması”
- UFRS 7 Finansal Araçlar (Değişiklik) Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar,

İlgili değişiklik ve yorumların özet konsolide ara dönem finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

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

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

- UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama
- UMS 12 Gelir Vergileri – Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)
- UMS 1 (Değişiklik) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler’in yerini almaktadır
- UFRS 11 İş Ortaklıkları – UMS 31 ile UMS Yorum 13 Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler-Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları ’nın yerini almaktadır
- UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar
- UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (2011) – UMS 27 (2008)’in yerini almaktadır
- UMS 28 İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011) – UMS 28 (2008)’in yerini almaktadır
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

(f) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

2011:

a) Naturel Gaz:

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

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

Satın alma işlemi sonucu konsolidasyon kapsamına dahil edilen Naturel Gaz'ın 23 Mayıs 2011 ve 30 Eylül 2011 tarihleri arasında dönemin konsolide gelirlerine 1.456.521 TL pozitif katkısı ve pazarlıklı satın alım kazancı dahil olarak dönem konsolide net zararını 3.105.607 TL tutarında azaltıcı etkisi olmuştur. Yönetim, satınalma işleminin 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması halinde, dönem konsolide gelirinin 231.055.695 TL ve ana ortaklık paylarına ait dönem konsolide net zararının 63.403.659 TL olarak gerçekleşeceğini tahmin etmektedir. Yönetim bu tahmini tutarları belirlerken, satınalma tarihinde hesaplanan gerçeğe uygun değerlerin, satınalmanın 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda da aynı olduğunu varsaymıştır.

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

	Grup'un payı	
	EYH'nin 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'teki etkin ortaklık oranı olan %49,99 dikkate alınmıştır.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

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

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

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

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

UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan 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

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

b) İzmir Liman:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Liman, İzmir Liman hisselerinin 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 50.000 ABD Doları (81.165 TL) tutarındaki kısmı peşin olarak ödenmiş olup kalan kısmı Şubat 2012'ye kadar beş eşit taksitte ödenecektir.

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

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

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

Tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin değeri	%100 (*)	Grup'un payı (**)
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.138	7.095
Peşin Ödenen Vergiler	120.052	64.828
Maddi Duran Varlıklar	13.959	7.538
Ertelenen Vergi Varlığı	3.412.492	1.842.746
KDV Alacakları	3.993.997	2.156.758
Ticari ve Diğer Borçlar	(563.469)	(304.273)
Toplam net tanımlanabilir varlıkların değeri	6.990.169	3.774.692

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

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

Satın almadan dolayı dönem içindeki net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

2010 - Ortadoğu Liman:

Grup, bağlı ortaklığı Global Liman vasıtasıyla 29 Temmuz 2010 tarihinde, müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Ortadoğu Liman'ın diğer ortaklarının sahip oldukları toplam %60 oranındaki hissesini ve oy kullanım gücünü satın almıştır. Bunun sonucunda Grup'un Ortadoğu Liman'daki kontrol oranı %39,80'den %99,80'e çıkmıştır. Global Liman ile Ortadoğu Liman'ın eski ortakları arasında yapılan anlaşma uyarınca devir bedeli 49.308.521 ABD Doları (74.115.638 TL) olarak tespit edilmiştir ve bu tutar temlikname ile Global Liman'a devredilen eski ortakların Ortadoğu Liman'dan olan 14.897.065 TL tutarındaki alacaklarını da içermektedir. Dolayısıyla, Grup'un Ortadoğu Liman'ın %60 hissesine tekabül eden satınalma tutarı 59.218.573 TL olmuştur.

29 Temmuz 2010 ve 31 Aralık 2010 tarihleri arasında satınalma işlemi sonucu bağlı ortaklık haline gelen Ortadoğu Liman'ın 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren 9 aylık dönemin konsolide gelirlerine 14.759.592 TL ve söz konusu dönem konsolide net karına (aşağıda detaylı olarak açıklanan satın alma pazarlıklı satın alma kazancı ve satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı dahil) 254.683.918 TL ilave katkısı olmuştur. Yönetim, satınalma işleminin 1 Ocak 2010 tarihinde gerçekleşmiş olması halinde, 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dönemde konsolide gelirin 173.237.657 TL ve söz konusu dönemde ana ortaklık paylarına ait konsolide net karının 234.436.305 TL olarak gerçekleşeceğini tahmin etmektedir. Yönetim bu tahmini tutarları belirlerken, satınalma tarihinde hesaplanan gerçeğe uygun ve kayıtlı değerler ile satınalma koşullarının, satınalmanın 1 Ocak 2010 tarihinde gerçekleşmiş olması durumunda da aynı olduğunu varsaymıştır.

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

Satın alma bedeli	74.115.638
Temlikname ile devir alınan alacaklar	(14.897.065)
Satın alma maliyeti (Nakit)	59.218.573
Toplam net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri (%100)	(323.356.166)
Kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri (%0,2)	646.712
İşletme birleşmesi öncesinde sahip olunan net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri (%39,8)	128.695.754
Pazarlıklı satın alım kazancı (negatif şerefiye)(*)	134.795.127

(*) Pazarlıklı satın alım kazancı konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler" (Not 24) altında muhasebeleştirilmiştir. Grup, söz konusu tutarı muhasebeleştirmeden önce, edindiği varlıkları ve üstlendiği borçları doğru bir şekilde belirleyip belirlemediğini yeniden değerlendirerek gözden geçirmiştir.

Ortadoğu Liman'ın satın alma işleminin gerçekleştirilmesine ve satın alım fiyatına ilişkin müzakerelerin finansal kriz ortamında yapılmış ve kararların bu ortamda alınmış olması, ayrıca krizden sonra özellikle Türkiye'nin Gayri Safi Milli Hasıla ve dış ticaret hacmindeki büyüme ile paralel olarak Ortadoğu Liman'ın kapasite ve kapasite kullanım oranı artışına bağlı olarak operasyonlarında gerçekleşen ve gerçekleşmesi beklenen büyümenin şirketin değerine yaptığı katkı, Ortadoğu Liman'ın satın alımı sonucunda pazarlıklı satın alım kazancı çıkmasına neden olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Tanımlanabilir varlık ve devralınan yükümlülüklerin değeri

Nakit ve Nakit Benzerleri	17.842.860
Ticari ve Diğer Alacaklar	1.430.914
Diğer Cari / Dönen Varlıklar	885.643
Maddi Duran Varlıklar	28.015.874
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	452.706.246
Finansal Borçlar	(59.307.862)
Ticari Borçlar	(1.016.676)
Diğer Borçlar	(27.681.018)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(85.187.539)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(688.704)
Diğer Yükümlülükler	(3.643.572)
Toplam net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri	323.356.166
Satın alınan hisse oranı	%60,00
Satın alınan net tanımlanabilir varlıklar	194.013.700

UFRS 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.

Bu işletme birleşmesi neticesinde, Ortadoğu Liman’daki %0,2 oranındaki kontrol gücü olmayan payların konsolidasyon kapsamına alınmasıyla Grup’un kontrol gücü olmayan paylarında 646.712 TL tutarında artış olmuştur. Kontrol gücü olmayan paylarla birlikte, bu işletme birleşmesinin muhasebeleştirilmesi sonucu (Ortadoğu Liman’ın tanımlanabilir net varlıklarının %100 olarak konsolide edilmesiyle) satın alma tarihinde ara dönem özet konsolide finansal tablolara dahil edilen net varlıkların tutarı 194.660.412 TL’dir. İşletme birleşmesi yoluyla alım sonucu ara dönem özet konsolide finansal tablolara dahil edilen söz konusu net varlıklar, Grup’un maddi duran varlıklarında 16.865.555 TL (Not 14), maddi olmayan duran varlıklarında 272.529.160 TL (Not 16), ertelenen vergi yükümlülüklerinde 51.282.898 TL’lik artışa neden olmuş ve ayrıca Grup’un diğer tüm net varlıklarında 43.451.405 TL’lik azalmaya yol açmıştır.

Satınalmadan dolayı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

Toplam ödenen nakit	74.115.638
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri	(10.741.402)
Net nakit çıkışı	63.374.236

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

Bu işletme birleşmesi sonucunda Grup'un daha önce sahip olduğu Ortadoğu Liman'daki %39,8 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 (%39,8) gerçeğe uygun değeri	128.695.754
İşletme birleşmesi öncesinde sahip olunan net tanımlanabilir varlıkların (%39,8) kayıtlı değeri	(8.634.772)
Satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı (**)	120.060.982

(**) Satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler" (Not 24) altında muhasebeleştirilmiştir.

Yukarıda sözü edilen yeniden değerlendirme işlemi, Grup'un maddi duran varlıklarında 3.412.506 TL (Not 14), maddi olmayan duran varlıklarında 151.452.361 TL (Not 16) ve ertelenen vergi yükümlülüklerinde 30.015.246 TL artışa neden olmuştur. Ayrıca bu işletme birleşmesinde pazarlıklı satın alım kazancı ortaya çıkması nedeniyle, Grup'un Ortadoğu Liman'la ilgili olarak konsolide bilançoda taşıdığı ve 4.788.639 TL (Not 16) kayıtlı değeri olan şerefiyesi iptal edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki paylar

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarının Grup tarafından sahip olunan yüzdeye göre düzenlenmemiş haliyle finansal tablo bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar</u>	<u>İştirak</u> <u>Yüzdesi</u>	<u>Dönen</u> <u>varlıklar</u>	<u>Duran</u> <u>varlıklar</u>	<u>Kısa vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>
Enerji Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları	%49,99	51.563.307	352.871.244	290.984.650	236.721.872	261.384.135	(309.535.881)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarının Grup tarafından sahip olunan yüzdeye göre düzenlenmemiş haliyle varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler ile 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait gelir ve giderlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

<u>Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar</u>	<u>İştirak</u> <u>Yüzdesi</u>	<u>Dönen</u> <u>varlıklar</u>	<u>Duran</u> <u>varlıklar</u>	<u>Kısa vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Uzun vadeli</u> <u>yükümlülükler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>
Enerji Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları	%49,99	68.352.899	290.158.158	184.038.326	206.434.598	184.668.117	(199.529.395)
Bilecik Demir Çelik San.ve Tic.A.Ş. (*)	%39,99	4.995.663	41.707.824	22.071.819	22.970.886	7.743.133	(11.743.980)
İzmir Liman İşletmeciliği A.Ş. (**)	%46,00	237.117	7.560.416	607.787	-	10.489	(337.436)

(*) 1 Ocak-15 Eylül 2011 tarihleri arasında Bilecik Demir Çelik'in Grup tarafından sahip olunan yüzdeye göre düzenlenmemiş haliyle gelirleri ve giderleri sırasıyla 1.078.418 TL ve 8.355.679 TL'dir.

(**) 1 Ocak-29 Haziran 2011 tarihleri arasında İzmir Liman'ın Grup tarafından sahip olunan yüzdeye göre düzenlenmemiş haliyle gelirleri ve giderleri sırasıyla 1.152 TL ve 200.727 TL'dir.

Ayrıca, Not 1'de açıklandığı üzere, 1 Ocak-29 Temmuz 2010 tarihleri arasında Grup'un %39,80 kontrol oranına sahip olduğu Ortadoğu Liman'ın söz konusu tarihler arasındaki dönemde Grup tarafından sahip olunan yüzdeye göre düzenlenmemiş haliyle gelirleri ve giderleri sırasıyla 32.712.694 TL ve 20.396.174 TL olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde faiz, amortisman ve vergi öncesi kar ("FAVÖK") dikkate alınmaktadır. Şirket Yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde FAVÖK'ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir. 1 Ocak – 30 Eylül 2011 döneminden 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. 1 Ocak-30 Eylül 2010 dönemine ilişkin olarak FAVÖK'ün bölümlere göre raporlaması da bu şekilde yeniden düzenlenmiştir. Grup'un faaliyet bölümleriyle ilgili bilgiler bu notun devamında verilmiştir. FAVÖK hesaplaması, yönetimin operasyonlarını bu şekilde takip etmesi nedeniyle aynı endüstride yer alan diğer şirketlerin hesaplamalarından farklılık gösterebilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	30 Eylül Tarihinde Sona Eren 9 Aylık Dönem (1 Ocak-30 Eylül)											
	Enerji (**)		Finans		Altyapı (*)		Gayrimenkul		Diğer		Toplam	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Bölüm dışı gelirler	120.526.407	85.491.900	24.175.302	23.320.570	78.787.581	41.400.814	3.073.221	-	3.429.339	3.935.718	229.991.850	154.149.002
FAVÖK	(150.834)	(4.150.096)	32.687.891	(8.422.419)	44.802.541	282.069.603	931.326	(17.475.018)	(482.812)	(973.621)	77.788.112	251.048.449
Amortisman ve itfa payı gideri (-)	(5.073.872)	(3.183.764)	(776.088)	(611.319)	(27.720.849)	(9.621.581)	(184.230)	(180.649)	(570.983)	(596.696)	(34.326.022)	(14.194.009)
Finansal gelirler	3.858.746	7.577.092	32.553.980	46.434.067	7.500.465	6.266.772	604.432	96.865	69.337	1.457.848	44.586.960	61.832.644
Finansal giderler	(28.520.193)	(14.487.266)	(60.553.018)	(42.055.800)	(12.236.038)	(10.079.133)	(3.883.378)	(75.781)	(2.894.838)	(1.994.807)	(108.087.465)	(68.692.787)
Önemli gayrinakdi gelirler/giderler	3.292.854	-	-	-	2.153.864	254.856.109	-	-	-	(16.427.141)	5.446.718	238.428.968

	30 Eylül Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Dönem (1 Temmuz-30 Eylül)											
	Enerji		Finans		Altyapı		Gayrimenkul		Diğer		Toplam	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Bölüm dışı gelirler	19.048.212	19.101.224	7.274.329	7.083.899	36.614.208	21.953.962	1.441.504	-	859.964	807.599	65.238.217	48.946.684
FAVÖK	(2.405.495)	(2.027.138)	41.742.241	(4.485.732)	20.799.739	270.577.732	1.029.569	(16.769.045)	(112.059)	(225.166)	61.053.995	247.070.651
Amortisman ve itfa payı gideri (-)	(1.797.626)	(699.981)	(273.083)	(233.640)	(10.225.693)	(6.022.667)	(55.960)	(60.216)	(141.405)	(219.832)	(12.493.767)	(7.236.336)
Finansal gelirler	2.321.574	4.787.083	22.576.378	21.307.816	5.940.521	3.259.880	205.545	380	554	1.183.797	31.044.572	30.538.956
Finansal giderler	(17.744.377)	(2.479.841)	(39.333.112)	(7.584.594)	(4.059.977)	(8.715.348)	(1.609.256)	(5.045)	(738.381)	(421.670)	(63.485.103)	(19.206.498)
Önemli gayrinakdi gelirler/giderler	-	-	-	-	-	254.856.109	-	-	-	(16.427.141)	-	238.428.968

(*) Altyapı bölümünde yer alan Ortadoğu Liman, 29 Temmuz 2010 tarihine kadar müşterek yönetime tabi ortaklık olarak oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiş olup, bu tarihten sonra bağlı ortaklık olarak tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiştir. Ortadoğu Liman'ın gelir ve giderlerinin 1 Ocak-29 Temmuz 2010 tarihleri arasında %39,8'i, 29 Temmuz 2010 tarihinden sonra ise %100'ü konsolidasyona dahil olmuştur. Yönetim, Ortadoğu Liman'ın satınalma işleminin 1 Ocak 2010 tarihinde gerçekleşmiş olması halinde, 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren 9 aylık dönemde Altyapı bölümünün bölüm dışı gelirlerinin 60.489.469 TL ve FAVÖK'ünün 294.525.331 TL; Grup'un konsolide bölüm dışı gelirlerinin 173.237.657 TL ve konsolide FAVÖK'ün 263.504.177 TL olacağını tahmin etmektedir.

(**) Yönetim, Naturel Gaz'ın satınalma işleminin 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması halinde, 1 Ocak-30 Eylül 2011 tarihleri arasındaki dönemde Enerji bölümünün bölüm dışı gelirlerinin 121.590.252 TL ve FAVÖK'ünün 62.200 TL; Grup'un konsolide bölüm dışı gelirlerinin 231.055.695 TL ve konsolide FAVÖK'ün 78.001.146 TL olacağını tahmin etmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Bölüm varlıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Enerji	257.889.205	236.597.290
Finans	266.163.235	203.379.846
Altyapı	754.259.337	610.244.620
Gayrimenkul	252.694.334	242.342.875
Diğer	3.286.863	21.797.412
Toplam	1.534.292.974	1.314.362.043

Bölüm yükümlülükleri

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Enerji	246.095.754	207.463.974
Finans	232.596.735	180.296.781
Altyapı	301.674.577	233.147.707
Gayrimenkul	52.435.471	42.382.093
Diğer	2.527.996	19.794.490
Toplam	835.330.533	683.085.045

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Gelirler				
Bölüm gelirleri	230.095.655	65.252.743	154.331.295	49.018.233
Bölümler arası eliminasyonlar (*)	(103.805)	(14.526)	(182.293)	(71.549)
Konsolide gelirler	229.991.850	65.238.217	154.149.002	48.946.684
	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Konsolide FAVÖK	77.788.112	61.053.995	251.048.449	247.070.651
Finansal gelirler (Not 25)	35.926.727	26.531.709	42.378.825	23.631.362
Finansal giderler (Not 26)	(100.527.382)	(59.815.689)	(51.271.243)	(13.380.968)
Özkaynaklar içerisinde kaydedilen hisse satış (kar)/zararları (Not 20.6.vi)	(48.698.855)	(44.190.839)	1.499.786	363.719
Amortisman ve itfa payları (Not 23)	(34.326.022)	(12.493.767)	(14.194.009)	(7.236.336)
Konsolide faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(69.837.420)	(28.914.591)	229.461.808	250.448.428
	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Bölüm finansal gelirleri	44.586.960	31.044.572	61.832.644	30.538.956
Bölümlerarası eliminasyonlar	(8.660.233)	(4.512.863)	(19.453.819)	(6.907.594)
Toplam finansal gelirler (Not 25)	35.926.727	26.531.709	42.378.825	23.631.362
	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Bölüm finansal giderleri	(108.087.465)	(63.485.103)	(68.692.787)	(19.206.498)
Bölümlerarası eliminasyonlar	7.560.083	3.669.414	17.421.544	5.825.530
Toplam finansal giderler (Not 26)	(100.527.382)	(59.815.689)	(51.271.243)	(13.380.968)
	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Önemli gayrinakdi gelirler/giderler				
Pazarlıklı satın alım kazancı (Not 24)	5.446.718	-	134.795.127	134.795.127
Satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı (Not 24)	-	-	120.060.982	120.060.982
Değer düşüklüğü zararları (Satış amaçlı gayrimenkulle ilgili) (Not 24)	-	-	(16.427.141)	(16.427.141)
Toplam	5.446.718	-	238.428.968	238.428.968
Sabit kıymet alımları (**)				
	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Enerji	18.907.565	6.097.799	19.606.766	11.082.382
Finans	1.660.690	619.772	622.385	105.935
Altyapı	24.089.398	14.726.591	4.514.550	3.060.850
Gayrimenkul	7.578.654	3.861.693	23.611.915	13.985.114
Diğer	111.465	12.662	14.886	(32.286)
Toplam	52.347.772	25.318.517	48.370.502	28.201.995

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	334.033	287.783
Bankadaki nakit	91.857.083	53.204.595
-Vadesiz mevduat	9.485.334	10.512.044
-Vadeli mevduat	82.371.749	42.692.551
Ters repo işlemlerinden alacaklar	4.669.037	-
Kredi kartlarından alacaklar	1.307.831	2.163.088
Takasbank'tan alacaklar	-	1.087.130
Diğer	163.199	144.899
Nakit ve nakit benzerleri	98.331.183	56.887.495
Bloke tutar	(5.210.687)	(5.050.568)
Nakit akış tablosuna baz tutarlar	93.120.496	51.836.927

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 aya kadar	78.046.833	40.981.394
1-3 aya kadar	4.324.916	1.510.177
3-6 aya kadar	-	200.980
	82.371.749	42.692.551

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en yüksek)	%9,40	%8,75
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en düşük)	%5,75	%3,25
ABD Doları cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en yüksek)	%4,00	%1,55
ABD Doları cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en düşük)	%0,29	%0,50

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 3.101.233 TL (31 Aralık 2010: 2.266.809 TL) tutarındaki mevduat kullanılan kredilere ve teminat mektuplarına karşılık bankalar tarafından bloke edilmiştir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de üzerinde SPK Blokajı bulunan nakdi teminat tutarı 801.623 TL'dir (31 Aralık 2010: 620.671 TL). 1.307.831 TL (31 Aralık 2010: 2.163.088 TL) tutarındaki banka hesapları kredi kartı alacaklarından oluşmakta olup, bankalar tarafından bloke edilmiştir. Nakit ve nakit benzerlerinin finansal risklerine ilişkin açıklamalar Not 29'da verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Dönen varlıklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	27.270.967	15.763.829
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	1.981.602
Toplam	27.270.967	17.745.431
Duran varlıklar		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.961.232	6.939.001
Toplam	6.961.232	6.939.001

Grup'un finansal yatırımlarının sınıflandırılmalarına göre detayı aşağıdaki gibidir:

a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	26.668.441	7.404.808
Hisse senetleri	523.145	8.000.521
Yatırım fonları katılım belgeleri	79.381	358.500
Toplam	27.270.967	15.763.829

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının 25.749.904 TL (31 Aralık 2010: 6.757.680 TL) tutarındaki kısmı repoya verilmiştir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 588.102 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili, İMKB'ye teminat olarak verilmek üzere bankalardan alınan teminat mektubu karşılığında ilgili bankalarda rehnedilmiştir (31 Aralık 2010: 514.338 TL).

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 12.697 TL kayıtlı değerinde devlet tahvili işlem teminatı olarak Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na ("VOB") verilmiştir (31 Aralık 2010: 15.627 TL).

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup'un 17.827 TL tutarındaki hisse senetleri devam eden bir dava için rehnedilmiştir.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	-	51.602
Hisse senetleri		
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören	-	1.930.000
- Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen	6.961.232	6.939.001
Toplam	6.961.232	8.920.603

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 55.719 TL (31 Aralık 2010: 51.602 TL) kayıtlı değerinde devlet tahvili Takasbank'a teminat olarak verilmiştir. 30 Eylül 2011 itibarıyla Global Portföy'ün söz konusu tahvilleri satış amacı ile elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır (Not 30).

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

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı (%)	Defter değeri	Pay oranı (%)	Defter değeri
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	2,35	6.163.548	2,35	6.163.548
Kentgaz (Not 2.1.d.iii)	49,99	507.456	49,99	507.456
Bakü Borsası	5,50	137.523	5,50	137.523
Torba (Not 2.1.d.iii)	80,00	80.000	80,00	80.000
Diğer		72.705		50.474
Toplam		6.961.232		6.939.001

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR

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

Kısa vadeli finansal borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	529.356	6.711.164
-TL Krediler	529.356	2.051.525
-Döviz Krediler	-	4.659.639
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	243.505.322	69.108.636
-TL Krediler	22.841.753	6.156.521
-Döviz Krediler	220.663.569	62.952.115
Finansal kiralama borçları	1.641.961	4.057.967
Toplam	245.676.639	79.877.767
Uzun vadeli finansal borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli banka kredileri	195.711.838	287.184.973
-TL Krediler	26.816.263	33.959.247
-Döviz Krediler	168.895.575	253.225.726
Finansal kiralama borçları	3.293.048	12.315.047
Toplam	199.004.886	299.500.020

Uzun vadeli banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yıl	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
2012	30.331.852	182.582.946
2013	66.398.615	43.939.008
2014 ve sonrası	98.981.371	60.663.019
Toplam	195.711.838	287.184.973

Ödenecek finansal kiralama borçlarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri
1 yıldan az	1.909.937	267.976	1.641.961	6.258.598	2.200.631	4.057.967
1-5 yıl arası	3.549.099	256.051	3.293.048	13.696.118	1.381.071	12.315.047
Toplam	5.459.036	524.027	4.935.009	19.954.716	3.581.702	16.373.014

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

30 Eylül 2011							
Kredi türü	Şirket ismi	Para birimi	Vade tarihi	Faiz Oranı Şekli	Nominal faiz oranı %	Anapara Değeri (TL)	Defter Değeri (TL)
Yatırım ve proje amaçlı kullanılan krediler							
Tahvil bazlı kredi (i)	Holding	ABD Doları	2012	Sabit	% 9,25	134.964.688	136.547.189
Teminatsız kredi (x)	Holding	ABD Doları	2013	Değişken	Libor +% 6,75	25.834.200	26.383.820
Teminatsız kredi (x)	Holding	ABD Doları	2014	Değişken	Libor + %7	9.041.970	9.080.813
Teminatlı kredi (iii)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016	Değişken	Libor+% 4,95	77.133.540	78.897.400
Teminatlı kredi (iv)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2013	Sabit	% 7,25	3.998.150	4.102.007
Teminatlı kredi (vi)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016	Sabit	% 5,15	7.611.863	7.806.049
Teminatlı kredi (vi)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 5,05	13.839.750	14.064.539
Teminatlı kredi	Ortadoğu Liman	TL	2013	Sabit	%9,48-%10,68	221.694	222.384
Teminatlı kredi (vii)	Global Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 4,95	30.724.245	31.243.152
Teminatlı kredi (ii)	Ege Liman	ABD Doları	2013	Değişken	Libor+% 2,5	13.707.943	13.845.969
Teminatlı kredi	Ege Liman	ABD Doları	2018	Değişken	Libor+% 5,05	3.690.600	3.759.512
Teminatlı kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2014	Sabit	% 7,95	2.392.120	2.419.220
Teminatlı kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2016	Sabit	%7,75	2.398.890	2.459.747
Teminatlı kredi (ix)	Pera	TL	2013-2014	Sabit	% 8,69 - % 16,40	49.782.611	49.396.614
Teminatlı kredi (viii)	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2011-2016	Sabit	% 7,30 - % 8,5	52.058.666	54.194.805
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Değişken	Euribor+% 2	228.655	231.329
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Sabit	% 3,87	838.401	854.225
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2011	Sabit	% 8	3.622.879	3.669.368
						432.090.865	439.178.142
İşletme faaliyetlerinde kullanılan krediler							
Teminatsız kredi	Bodrum Liman	TL	Rotatif	Sabit	% 12	280.000	280.000
Teminatsız kredi	Holding	TL	Rotatif	Sabit	% 12	599	599
Teminatsız kredi	Sem	TL	2013	Sabit	% 13	15.312	15.312
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	TL	Rotatif	Sabit	%12-%18,38	272.462	272.463
						568.373	568.374
Finansal kiralama borçları							
Leasing (v)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2015	Sabit	% 5,9	2.973.165	2.973.165
Leasing	Ege Liman	ABD Doları	2012	Sabit	% 8,3	1.886.865	1.886.865
Leasing	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2011-2012	Sabit	%4,4- %5,1	74.979	74.979
						4.935.009	4.935.009
						437.594.247	444.681.525

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

- (i) Döviz kredilerin 100.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı Şirket'in 1 Ağustos 2007 tarihinde "kredi paylaşım tahvilleri" modeli ile temin ettiği 5 yıl vadeli krediden oluşmaktadır. Anapara ödemesi vade sonunda yapılacak olup faiz ödemeleri her yıl Ocak ve Temmuz aylarında yapılmaktadır. Bu kredinin alındığı tarihte Şirket özel amaçlı işletmesi vasıtasıyla Deutsche Bank Lüksemburg S.A.'nın ihraç ettiği söz konusu tahvillerin 25.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmını geri satın almıştır. Müteakip tarihlerde Grup'un yaptığı satınalmalar doğrultusunda Grup toplamda 26.860.300 ABD Doları nominal bedelli tahvili geri satınalmış bulunmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla tüm satın alınan tahviller Şirket'in ve Grup'un bir bağlı ortaklığının hesaplarında bulunmaktadır. Grup bu işlemler sonucu elde ettiği tahvilleri konsolide finansal tablolarında UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uyarınca tahvil bazlı kredisinden netleştirilerek göstermiştir. Söz konusu kredi anlaşmasında özel olarak tanımlandığı şekliyle Şirket'in finansal taahhütleri bulunmaktadır. Öte yandan aynı anlaşma Şirket'in varlıklarının satışı, bağlı ortaklıklarıyla işlemleri ve Şirket'in başka şirketlerle birleşme faaliyetlerinde bulunması üzerine çeşitli şartlar taşımaktadır.
- (ii) Döviz kredilerin anapara değeri 7.428.571 ABD Doları tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 8.821.429 ABD Doları) Ege Liman'ın 15 Haziran 2006 tarihinde kullanmış olduğu kredi olup vadesi 7 yıldır. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Kasım ve Mayıs ayları sonunda yapılmaktadır. Söz konusu krediye ilişkin, Ege Liman'ın Global Liman ve RCCL tarafından sahip olunan hisselerinin %100'ü 25 Mayıs 2006 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden bankaya rehnedilmiştir. Ayrıca, Ege Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık kiradan kaynaklanan nakit girişleri üzerinde rehin ve banka hesabı üzerinde blokaj mevcuttur. Söz konusu krediye ilişkin olarak, Ege Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık çeşitli finansal şartlar konmuştur.
- (iii) Ortadoğu Liman 2006 yılında 10 yıl vadeli ve Libor+%2,90 faiz oranına sahip 40.000.000 ABD Doları tutarında kredi kullanmıştır. Kredinin faiz oranı 29 Temmuz 2010 tarihinden itibaren Libor+%4,95 olarak revize edilmiştir. Söz konusu kredinin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla anapara tutarı 32.200.000 ABD Doları (31 Aralık 2010: 34.400.000 ABD Doları) olmuştur. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Nisan ve Ekim ayları sonunda yapılmaktadır. Söz konusu 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 satınalmaları 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 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla anapara tutarı 9.600.000 ABD Doları (31 Aralık 2010: 9.800.000 ABD Doları) olmuştur.
- (iv) Ortadoğu Liman, 24 Mayıs 2007 tarihinde 6.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli, %7,25 faiz oranlı kredi kullanmıştır. Söz konusu kredinin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla anapara tutarı 3.998.150 TL (31 Aralık 2010: 4.187.083 TL) olmuştur. Söz konusu krediye ilişkin maddi duran varlıklar üzerinde ticari işletme rehni vardır.
- (v) 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

- (vi) Ortadoğu Liman, 13 Ekim 2010 tarihinde 4.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli, %5,15 faiz oranlı kredi kullanmıştır. 13 Nisan 2011 tarihinde 375.000 ABD Doları tutarında ana para geri ödemesi yapılmıştır. Söz konusu krediye ilişkin olarak, Ortadoğu Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık, krediyle alınan vinç ve diğer makinalar rehn edilmiştir. Ayrıca Ortadoğu Liman 14 Haziran 2011 tarihinde 7.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli 6 ayda bir ana para ve faiz ödemeli Libor+5,05 faiz oranlı kredi kullanmıştır. Söz konusu krediye ilişkin maddi duran varlıklar üzerinde ticari işletme rehni vardır.
- (vii) Global Liman, 20 Temmuz 2010 tarihinde 7 yıl vadeli ve Libor+%4,95 faiz oranına sahip 35.000.000 ABD Doları tutarında kredi kullanmıştır. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Haziran ayında yapılmaktadır. 15 Haziran 2011 tarihinde 1.350.000 ABD Doları ve 12 Ağustos 2010 tarihinde 17.000.000 ABD Doları tutarında anapara geri ödemesi yapılmıştır. Söz konusu krediye ilişkin olarak Global Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık Ege Liman ve Ortadoğu Liman hisseleri, hisse rehin anlaşmasına göre rehn edilmiştir.
- (viii) Döviz kredilerin 30 Eylül 2011 itibarıyla 54.194.805 TL (31 Aralık 2010: 49.667.611 TL) tutarındaki kısmı EYH'nin bağlı ortaklığı olan Energaz ve bağlı ortaklıklarının 23 Nisan 2007 tarihinde bir banka ile yapılan anlaşmaya göre kullandıkları 5 yıl vadeli havuz kredilerinden oluşmaktadır. Bu kredi sözleşmesine ilişkin 30 Ağustos 2010 tarihinde tadil protokolü yapılmıştır. Kredi bir yıl ödemesiz dört yıl anapara ve faiz ödemeli olup, ödemeler altışar aylık dönemlerde yapılmaktadır. Teminat olarak finansmana konu olan 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 rehn edilmiştir. Söz konusu kredi ile akdedilen anlaşmanın taahhüt maddelerine göre anlaşmaya konu şirketlerin borçlanabilmeleri, temettü ödemeleri, varlıklarını satabilmeleri ve diğer şirketlerle birleşmeleri çeşitli şartlara bağlanmıştır.
- (ix) TL kredilerin 49.396.614 TL (31 Aralık 2010: 39.974.671 TL) tutarındaki kısmı Pera'nın temin ettiği 3 yıl vadeli kredilerden oluşmaktadır. Ağırlıklı olarak ödeme planları, 12 ay anapara ve faiz ödemesiz, sonrasında her ay faiz ödemeli ve 18. aydan itibaren ise her ay anapara ve faiz ödemeli şeklindedir. Teminat olarak, Denizli ili Sümer Mahallesi'ndeki arazi ile Denizli AVM projesi banka lehine ipotek ettirilmiştir.
- (x) Şirket, toplam 18.900.000 ABD Doları tutarındaki krediyi iki parça 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 ana para ve faiz ödemelidir.
- 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 parça ile aynıdır.

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un faiz swaplarının ve opsiyonların detayı aşağıdaki gibidir:

Faiz swapları:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Nominal Değer	Vade	Nominal Değer	Vade
ABD Doları	25.000.000	31 Temmuz 2012	25.000.000	31 Temmuz 2012
ABD Doları	4.000.000	25 Mayıs 2013	5.500.000	25 Mayıs 2013
ABD Doları	4.000.000	25 Mayıs 2013	5.500.000	25 Mayıs 2013

Opsiyonlar:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Nominal Değer	Vade	Nominal Değer	Vade
ABD Doları	14.000.000	4 Kasım 2011	-	-
ABD Doları	7.000.000	4 Kasım 2011	-	-

Faiz swapları ve opsiyonların gerçeğe uygun değerleri:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Faiz swaplarının gerçeğe uygun değeri	2.807.362	662.711
Opsiyonların gerçeğe uygun değeri	404.339	-
Toplam (olumsuz farklar)	3.211.701	662.711

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alacaklar	16.629.912	13.239.871
Şüpheli alacaklar	5.555.573	5.059.781
Şüpheli alacak karşılığı	(5.336.528)	(4.950.031)
Diğer (*)	463.505	7.468.226
Toplam	17.312.462	20.817.847

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

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

	2011	2010
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	(4.950.031)	(3.896.275)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(389.982)	(998.167)
Defterlerden silinen alacaklar	34.310	1.723
İptal edilen karşılıklar ve tahsilatlar	291.240	73.214
İşletme birleşmeleri yoluyla alım	(321.946)	(204.355)
Yabancı para çevrim farkları	(119)	-
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	(5.336.528)	(5.023.860)

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Kısa vadeli ticari borçlar

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcılara borçlar (*)	32.367.108	50.055.467
Diğer	204.294	32.361
Toplam	32.571.402	50.087.828

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

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

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ada Metal'den alacaklar (Not 30)	3.964.678	-
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarından olan alacaklar	1.225.347	1.395.951
KDV iade alacağı	939.029	550.842
Verilen depozito ve teminatlar	222.577	1.268.458
Diğer	115.879	308.860
Toplam	6.467.510	3.524.111

Uzun vadeli diğer alacaklar

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

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Verilen depozito ve teminatlar	3.620.878	2.161.539
Bilecik Demir Çelik'ten alacaklar (Not 30)	3.140.463	-
Udaş Uşak Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'den alacaklar	1.023.148	1.023.148
Ada Metal'den alacaklar (Not 30)	1.020.702	-
Diğer	512.888	512.889
Toplam	9.318.079	3.697.576

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarına olan borçlar (***)	45.744.341	16.275.839
Vergi barışı borçları (*)	2.717.892	-
Ödenecek vergiler ve sosyal güvenlik kesintileri	3.495.800	2.668.970
Personele borçlar	1.479.162	226.015
Alınan depozito ve teminatlar	505.511	358.104
Diğer	1.958.552	923.909
Toplam	55.901.258	20.452.837

Uzun vadeli diğer borçlar

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan depozito ve teminatlar (**)	40.916.189	32.795.001
Vergi barışı borçları (*)	4.446.678	-
Toplam	45.362.867	32.795.001

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

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

(***) Söz konusu bakiyenin önemli bir kısmı Grup’un gaz dağıtım faaliyetlerinde iştirak eden şirketlerin yatırımlarının özkaynak katkısını sağlamak amacıyla diğer ortaklarca verilen avanslardır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli alacaklar

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

Kısa vadeli alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alacaklar	28.343.719	35.824.580
Borsa para piyasasından alacaklar	15.250.000	-
Şüpheli alacaklar	1.262.033	1.283.303
Şüpheli alacak karşılığı	(1.262.033)	(1.283.303)
Diğer ticari alacaklar	68.100	22.046
Toplam	43.661.819	35.846.626

Uzun vadeli alacaklar

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

Uzun vadeli alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alacaklar	3.229.275	3.277.520
Toplam	3.229.275	3.277.520

Kısa vadeli borçlar

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	25.749.904	6.757.680
Borsa para piyasasına borçlar	21.643.577	11.540.000
Müşterilere borçlar	3.244.178	3.758.947
Banka kredileriyle sağlanan fonlar	-	4.303.902
Satıcılara borçlar	228.452	718.756
Diğer	703	59.363
Toplam	50.866.814	27.138.648

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	207.680.332	123.795.138
Girişler	7.260.182	23.602.404
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	214.940.514	147.397.542

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait girişler içinde sırasıyla 365.951 TL ve 611.835 TL tutarında aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmaktadır. Aktifleştirme için uygun olan borçlanma maliyeti tutarını belirlerken 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde kullanılan aktifleştirme oranı %12,7'dir (30 Eylül 2010: %12,9). 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde girişler, inşaatı devam eden projelere ilişkin yatırımlardan oluşmaktadır.

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

14 MADDİ DURAN VARLIKLAR

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	105.890.921	64.272.070
Girişler	27.117.179	8.502.530
Çıkışlar	(19.953)	(20.920)
İşletme birleşmeleri yoluyla alım (Not 3)	7.977.144	16.865.555
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara sınıflanan	(7.109)	(20.325)
Cari dönem amortisman giderleri	(7.703.492)	(4.360.788)
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar (*)	(15.579.230)	-
Satın alım öncesi payların değerlendirme etkisi (Not 3)	-	3.412.506
Yabancı para çevrim farkları	13.464.475	(3.312.024)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	131.139.935	85.338.604

(*) Bilecik Demir Çelik'teki Grup'a ait hisselerin satışından dolayı konsolidasyon kapsamından çıkarılan maddi duran varlıkları içermektedir.

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

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönemde işletme birleşmeleri yoluyla alım toplamının 3.737.036 TL'lik kısmı demirbaşlara, 1.940.341 TL'lik kısmı tesis, makine ve cihazlara, 524.966 TL'lik kısmı motorlu taşıtlara, 881.074 TL'lik kısmı arsalar, 581.121 TL'lik kısmı yer altı ve yer üstü düzenlerine, 225.207 TL'lik kısmı binalara ilişkindir. 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dönemde işletme birleşmeleri yoluyla alım toplamının 11.469.929 TL'lik kısmı tesis, makine ve cihazlara ve 4.229.926 TL'lik kısmı özel maliyetlere ilişkindir.

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dönemde satın alım öncesi payların değerlendirme etkisi toplamının 2.986.769 TL'lik kısmı tesis, makine ve cihazlara ilişkindir.

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Tesis, makine ve cihazlar	4.880.972	17.001.326
Motorlu taşıtlar	6.308.300	6.257.018
	11.189.272	23.258.344

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyeti yoktur.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

15 İMTİYAZA BAĞLI MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	133.125.801	113.648.156
Girişler	17.422.302	15.503.467
Çıkışlar	(16.260)	-
Cari dönem itfa payları	(4.015.501)	(2.670.175)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	146.516.342	126.481.448

Grup'un imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıkları, Energaz ve bağlı ortaklıklarının imtiyaza bağlı maddi olmayan duran varlıklarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde girişler içinde sırasıyla 1.677.365 TL ve 2.176.215 TL tutarlarında aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmaktadır. Aktifleştirme için uygun olan borçlanma maliyeti tutarını belirlerken 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde kullanılan aktifleştirme oranı %1,49 ile %6,40 arasındadır (30 Eylül 2010: %1,38 ile %6,89 arasındadır).

16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE

a) Maddi olmayan duran varlıklar:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	543.500.838	69.481.418
Girişler	548.109	762.101
İşletme birleşmeleri yoluyla alım (Not 3)	7.395.055	272.529.160
Satın alım öncesi payların değerlendirme etkisi (Not 3)	-	151.452.361
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara sınıflanan	--	(1.321)
Cari dönem itfa payları	(22.607.029)	(7.163.046)
Çıkışlar	(2.789)	-
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	(5.119)	-
Yabancı para çevrim farkları	91.921.758	(17.720.046)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	620.750.823	469.340.627

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönemde işletme birleşmeleri yoluyla alım toplamının 7.385.104 TL'lik kısmı Naturel Gaz'ın İzmir, Bursa ve Adapazarı bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) satış lisanslarıyla CNG iletim lisansına ilişkindir. Söz konusu lisansların süresi 30 yıldır. 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dönemde işletme birleşmeleri yoluyla alım toplamının 272.505.775 TL tutarındaki kısmı liman işletim haklarıyla ilgilidir.

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dönemde satın alım öncesi payların değerlendirme etkisi toplamının tamamı liman işletim haklarına ilişkindir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE (devamı)

b) Şerefiye:

	2011	2010
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	35.550.270	40.342.730
İşletme birleşmesi etkisi (Not 3)	-	(4.788.639)
Yabancı para çevrim farkları	6.499.659	(3.821)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	42.049.929	35.550.270

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

17.1 Borç karşılıkları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	1.411.009	1.449.010
İhbar ve izin tazminatı karşılıkları	1.035.901	943.326
Personel prim karşılıkları	432.630	113.417
Ceza karşılıkları	241.560	470.025
Vergi barışı karşılıkları (*)	-	1.636.268
Toplam kısa vadeli borç karşılıkları	3.121.100	4.612.046
Vergi barışı karşılıkları (*)	-	5.726.937
Toplam uzun vadeli borç karşılıkları	-	5.726.937
Toplam borç karşılıkları	3.121.100	10.338.983

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

17.2 Hukuki konular

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

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

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

Belediye hemen akabinde yapı tatil zaptı düzenleyerek 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 kaldırıldığından, Grup avukatları 4 Ekim 2010’da bu kaldırma kararına karşı Bölge İdare Mahkemesinde itiraz etmişlerdir. Ancak itiraz Bölge İdare Mahkemesi tarafından reddedilmiştir. TDİ’nin davalı Ege Liman yanında davaya müdahil olma talebi mahkeme tarafından kabul edilmiştir. Aydın İdare Mahkemesi davanın reddine karar vermiş olup bu karar temyiz edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

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

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 6 Eylül 2011'de müdahil olmuştur .

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

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

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

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

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

Grup avukatları tarafından yeni imar planının, yukarıda bahsi geçen eski imar planına dayalı davaları konusuz kılacağı düşünülmektedir.

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 hâlihazırda derdesttir. Grup yönetimi ve avukatları özelleştirme iptal kararlarının hukuki ve fiili imkansızlık nedeni ile yerine getirilmesi mümkün bulunmadığından ve bugüne kadar bu iptal kararlarının ÖİB tarafından yerine getirildiğine dair hiç bir örneğe rastlanmadığından, temyiz sonucunda kararın bozulacağını öngörmekle beraber, olası bir ihale iptali kararının da Grup aleyhine icra edilmesinin olanaklı olmayacağını düşünmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

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

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

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

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

Anılan belediye meclis kararının iptali gerekçesiyle bir şahıs tarafından Belediyeye karşı açılan bir diğer davada da Mahkeme bilirkişi incelemesi yapılmasına karar 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. Grup yönetimi ve avukatlar, davanın olumsuz bir etkisi olmayacağını düşünmektedirler.

- (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 2011’de 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 29.03.2007 tarihli, 308099 numaralı, 12.750.000 ABD Doları bedelli teminat mektubunun tazmini ile elde edilen meblağın şimdilik 10.000 ABD Doları tutarındaki kısmının istirdadı için ilamsız icra takibi yapılmış, borçlunun itirazı ile takip durmuştur. Ankara Asliye Ticaret Mahkemesi’nde, Ankara İcra Müdürlüğü’nün dosyasına davalı (borçlu) tarafından yapılan itirazın iptaline, haksız itiraz nedeni ile davalının %40 icra inkar tazminatı ile cezalandırılmasına karar verilmesi talebinde bulunulmuştur. Mahkeme, davanın idari yargıda görülmesi gerektiği gerekçesiyle reddine karar vermiştir. Gerekçeli kararın tebliği üzerine karar temyiz edilmiştir. 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

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

Konsorsiyum ortakları Şirket ve Energaz tarafından Beyoğlu Asliye Ticaret Mahkemesi’nde Ankara Büyükşehir Belediyesi aleyhine taraflar arasında Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.’nin Belediye’ye ait hisselerinin yapılan ihale sonucunda 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. (“BOTAŞ”)’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.

İhtiyati tedbir kararının devamı olarak, konsorsiyum ortakları tarafından Ankara Büyükşehir Belediyesi ve Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (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. Yargılama devam etmekte olup, mektubun paraya çevrilemesinin önlenmesine dair ihtiyati tedbir kararı da aynı şekilde devam etmektedir.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

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

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

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

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

Belediye Meclisi üyeleri tarafından açılmış bulunan davanın Grup ve bağlı ortaklığını ilgilendirmesi nedeniyle müdahale talebinde bulunulmuştur. Söz konusu "Müdahale ve temyiz" talebine ilişkin olarak henüz Mahkeme tarafından Grup ve bağlı ortaklığına bir tebligat yapılmamıştır. Bununla birlikte, Grup ve bağlı ortaklığının ortak girişim olarak kazandığı ihalenin bedeli tamamen Van Belediyesi'ne ödenmiştir. Arazinin Grup ve bağlı ortaklığına devredilmesi için tapuda gerekli işlemler yapılmış ve mülkiyeti tapuda Grup ve bağlı ortaklığı adına tescil edilmiştir.

Mahkemenin iptal kararı uyarınca, Belediye tarafından 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, "sebeatsız 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

17.2 Hukuki konular (devamı)

Bununla beraber Belediye ile Grup arasında davadan feragat edilmesi ve projenin yürütülmesi hususlarında uzlaşma müzakerelerine devam edilmektedir.

- (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 gerektiği şartını 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 Hükümetlerarası 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.

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. Bilirkişi Heyeti Dağören Enerji A.Ş. aleyhine raporunu sunmuş olup, Dağören avukatları tarafından söz konusu rapora itiraz yapılmıştır.

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

17.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 TAAHHÜTLER

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

30 Eylül 2011

TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
	TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	132.384.040	21.666.040	60.000.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen iş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	422.457.764	362.227.514	30.377.185
- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	338.030.759	318.546.633	10.545.152
- İş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	84.427.005	43.680.881	19.832.033
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	15.188.049	93.849	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-
Toplam	570.029.853	383.987.403	90.377.185

31 Aralık 2010

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 TAAHHÜTLER (devamı)

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İhaleler için verilen (1)	92.323.705	77.300.000
Takasbank'a verilen	35.925.000	14.425.000
EPDK'ya verilen (2)	27.074.052	23.880.299
ÖİB'ye verilen (3)	19.502.169	16.346.005
Doğalgaz tedariki amacıyla verilen	17.369.712	8.163.637
Ticari sözleşmelerin teminatı olarak verilen	15.098.049	12.294.600
İMKB'ye verilen	10.785.157	8.698.491
Bankalara verilen	4.240.075	3.470.339
SPK'ya verilen	1.127.776	1.126.776
Mahkemelere, bakanlıklara ve vergi dairelerine verilen	847.228	1.340.759
VOB'a verilen	240.000	244.200
Diğer	1.624.978	2.641.944
Toplam teminat mektupları	226.157.901	169.932.050
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler (4)	255.246.700	262.739.556
Menkuller üzerindeki rehinler (5)	72.482.106	76.851.814
Kefaletler (6)	16.143.146	20.481.795
Toplam şarta bağlı yükümlülükler	570.029.853	530.005.215

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

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

(3) Grup'un ÖİB'ye vermiş olduğu teminat mektuplarının 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 18.453.000 TL'lik kısmı İskenderun Liman özelleştirmesi için verilmiştir (31 Aralık 2010: 15.460.000 TL).

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

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

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

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 TAAHHÜTLER (devamı)

Bilecik Demir Çelik'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kullandığı kredilere ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış arsası üzerinde 5.198.700 ABD Doları (8.037.190 TL) ve 4.078.980 TL ipotek bulunmaktadır. Grup'un Bilecik Demir Çelik'teki hisselerini satmasıyla 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla söz konusu ipotekle ilgili Grup'un yükümlülüğü kalmamıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Bilecik Demir Çelik'in finansal kiralama sözleşmesine istinaden 7.161.770 ABD Doları (11.072.096 TL) ve 121.170 Euro (248.290 TL) değerindeki finansal kiralamaya konu olan maddi duran varlık olarak sınıflanmış makina, teçhizat ve fırın üzerinde rehin bulunmaktadır. Grup'un Bilecik Demir Çelik'teki hisselerini satmasıyla 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla söz konusu rehinle ilgili Grup'un yükümlülüğü kalmamıştır.

(5) Menkuller üzerindeki rehinler:

Grup'un iş ortaklıklarından Energaz'ın bağlı ortaklıklarının nama yazılı hisse senetleri, Energaz ve bağlı ortaklıklarının kullandığı ve detayları Not 8'de açıklanan kredilere karşılık olarak kredi veren lehine rehneldir. Söz konusu hisselerde Grup'a ait pay toplam 24.734.282 TL'dir.

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

Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla devam eden davalar ile ilgili 10.000.000 ABD Doları (18.453.000 TL) (31 Aralık 2010: 15.460.000 TL) nominal değerinde menkul kıymeti ve 17.827 TL tutarındaki hisseleri teminat olarak vermiştir.

Not 7'de belirtildiği üzere 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 588.102 TL (31 Aralık 2010: 514.338 TL) kayıtlı değerinde devlet tahvili İMKB'ye teminat olarak verilmek üzere bankalardan alınan teminat mektubu karşılığında ilgili bankalarda rehneldir. Ayrıca, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Global Portföy'ün 55.719 TL (31 Aralık 2010: 51.602 TL) kayıtlı değerindeki devlet tahvili Takasbank'a teminat olarak verilmiştir ve söz konusu tahviller satış amacı ile elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır (Not 30).

Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, tam konsolidasyona tabi tuttuğu bir bağlı ortaklığının 1.878.125 adet 1.371.031 TL değerindeki hissesini, kullanılan bir kredinin teminatı olarak rehneldir (31 Aralık 2010: 3.000.000 adet 2.130.000 TL).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Bilecik Demir Çelik'in yapmış olduğu finansal kiralama sözleşmesi ile finansal kiralamaya konu olan makina ve teçhizat sebebi ile Grup'un bu şirkette sahip olduğu 3.999.999 adet 1 TL nominal değerli 3.999.999 TL değerindeki hisseler ilgili kredi kuruluşu lehine rehneldir. Grup'un Bilecik Demir Çelik'teki hisselerini satmasıyla 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla söz konusu rehinle ilgili Grup'un yükümlülüğü kalmamıştır.

(6) Verilen kefaletler:

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

31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Bilecik Demir Çelik'in bir bankadan kullanmakta olduğu 4.500.000 ABD Doları tutarındaki krediye istinaden şirket ortaklarının, ilgili banka kredisine müteselsil kefaletleri bulunmaktadır. Grup'un Bilecik Demir Çelik'teki hisselerini satmasıyla 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla söz konusu kefaletle ilgili Grup'un yükümlülüğü kalmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	20.124.371	18.671.291
Verilen avanslar	7.262.175	1.814.044
Gelir tahakkukları	4.335.764	10.048.006
Peşin ödenen giderler	3.271.088	2.036.211
Personel maaş ve iş avansları	1.099.200	712.219
Peşin ödenen vergiler	239.123	216.128
Diğer	582.996	544.660
Toplam	36.914.717	34.042.559

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen avanslar	25.688.921	23.830.784
Devreden KDV	3.999.753	2.001.048
Peşin ödenen giderler	609.966	643.626
Diğer	30.062	8.755
Toplam	30.328.702	26.484.213

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait gelirler	13.008.552	11.140.738
Gider tahakkukları	1.602.496	972.842
Alınan avanslar	1.796.407	257.881
Diğer	68.318	41.593
Toplam	16.475.773	12.413.054

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait doğalgaz bağlantı gelirleri	50.205.683	41.876.961
Toplam	50.205.683	41.876.961

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR

20.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	% ortaklık payı	Hisse tutarı	% ortaklık payı	Hisse tutarı
Mehmet Kutman	%25,05	56.368.710	%21,43	48.213.096
Erol Göker	%0,22	488.707	%0,22	488.707
Halka arz edilen ve dolaşımdaki diğer paylar	%74,73	168.146.270	%78,35	176.301.884
Toplam	%100	225.003.687	%100	225.003.687
Enflasyondan kaynaklanan sermaye düzeltmesi		34.659.630		34.659.630
Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye		259.663.317		259.663.317

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

Şirket'in bazı bağlı ortaklıkları, Şirket hisselerini piyasada yeniden satın almaktadır. Söz konusu hisseler, Grup tarafından geri satın alınan hisseler olarak adlandırılmaktadır. Hisselerin halka geri satılma hakkı bulunmaktadır. Söz konusu hisselerin satışına ilişkin oluşan kar veya zarar ilişikteki konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl kar/zararları içinde kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu hisseler maliyet bedelleriyle karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi kalemi içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Bu işlemlere ilişkin tutarlar konsolide özkaynak değişim tablosunda "İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler" satırında sunulmuştur. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkların elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin maliyet değeri 51.523.278 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.820.000 TL). 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara dönemde Grup şirketlerinin söz konusu Şirket hisselerinin satışından elde ettiği ve konsolide finansal tablolarda özkaynaklarda kaydedilen vergi öncesi satış karı 3.639.134 TL'dir (30 Eylül 2010: vergi öncesi satış zararı: 1.499.786 TL).

20.2 Hisse senetleri ihraç primleri

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

20.3 Değer artış fonu ve yabancı para çevrim farkları

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

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

20.4 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

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

i) Geçmiş yıl kar / zararları

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

ii) Özel Fon

Özel Fon'un kaydedilmesine ilişkin detaylı açıklama Not 20.6.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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

20.6 Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler

i) İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler

Detaylı açıklama Not 20.1’de sunulmuştur.

ii) 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 USD satış bedeli ile Savina Holding GmbH’ye devredilmiş ve devir bedeli nakden ve defaten tahsil edilmiştir. Vaki hisse devri sonrası Grup’un Global Liman’daki 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 işlem 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

20.6 Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler

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.

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 30 Eylül 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) 30 Eylül 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda "Özel Fon" olarak sınıflamıştır.

Grup, ayrıca 30 Eylül 2011 tarihinde biten dokuz aylık dönemde hisseleri İMKB'de işlem gören bağlı ortaklığı Pera'nın hisselerine ilişkin alım-satım işlemleri yapmıştır. Pera'nın yukarıda açıklanan sermaye azaltımı ve artırımı ile Grup'un Pera hisselerine ilişkin alım-satım işlemleri sonucunda Grup, bu şirket hisselerindeki payını 30 Eylül 2011 itibarıyla %49,51'e çıkarmıştır (31 Aralık 2010: %33,82). Sonuç olarak Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda bu işlemler sonucunda ana ortaklığa ait özkaynakların 13.440.623 TL tutarında artırmış, kontrol gücü olmayan payları 6.494.421 TL azaltmıştır. Bu işlemlerin Grup'un nakit akışlarına 6.897.908 TL'lik pozitif etkisi olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

20.6 Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler (devamı)

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 %77,16 olmuştur. Sonuçta Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolarında bu işlemler sonucunda ana ortaklığa ait özkaynaklarını 3.203.067 TL ve kontrol gücü olmayan payları 11.646.123 TL tutarında artırmıştır. Grup, bu işlemler sonucunda 15.066.823 TL tutarında net nakit girişi sağlamıştır.

vi) Özkaynaklar içerisinde kaydedilen hisse satış kar/zararları

Grup'un 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara dönemde Grup şirketlerinin Şirket hisselerinin satışından ve Grup'un kontrolü kaybetmeden bağlı ortaklıklarının teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisselerinin satışından elde ettiği ve konsolide finansal tablolarda özkaynaklara kaydedilen vergi öncesi karların toplamı 48.698.855 TL'dir (1 Ocak-30 Eylül 2010: 1.499.786 TL tutarında zarar). 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara dönemde söz konusu tutarın 3.639.134 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak-30 Eylül 2010: 1.499.786 TL tutarında zarar) Not 20.1'de detaylı olarak açıklanan Grup şirketlerinin Şirket hisselerinin satışından elde ettiği vergi öncesi kardan, 44.462.801 TL tutarındaki kısmı Not 20.6.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 kardan.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Satış Gelirleri				
Doğalgaz dağıtım gelirleri	104.920.671	13.938.160	71.962.491	11.025.367
Liman işletmeciliği gelirleri	78.787.581	36.614.208	41.400.814	21.953.962
İnşaat gelirleri	15.605.736	5.110.052	13.529.409	8.075.857
Gayrimenkul kira ve hizmet gelirleri	3.073.221	1.441.504	-	-
Diğer gelirler	3.429.339	859.964	3.935.718	807.599
Toplam	205.816.548	57.963.888	130.828.432	41.862.785
Satışların Maliyeti				
Doğalgaz satış ve hizmet maliyeti	(104.981.241)	(14.445.036)	(72.899.344)	(10.973.578)
Liman işletim maliyeti	(48.484.774)	(19.183.520)	(19.085.713)	(10.537.780)
İnşaat gelirleri	(15.605.736)	(5.110.052)	(13.529.409)	(8.075.857)
Gayrimenkul hizmet maliyeti	(743.119)	(209.893)	-	-
Diğer	(3.590.798)	(938.102)	(4.806.947)	(1.050.988)
Toplam	(173.405.668)	(39.886.603)	(110.321.413)	(30.638.203)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	32.410.880	18.077.285	20.507.019	11.224.582
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler				
Aracılık komisyonu	15.410.365	3.937.429	13.583.083	3.421.444
Müşterilerden alınan faizler	6.103.589	1.811.887	6.293.761	2.386.107
Portföy yönetim ücretleri	829.077	221.203	1.150.642	387.057
Menkul kıymet alım satım karı, net	272.890	272.890	1.493.592	729.757
Diğer gelirler	1.559.381	1.030.920	799.492	159.534
Toplam	24.175.302	7.274.329	23.320.570	7.083.899
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler				
Ödenen komisyonlar	(1.643.553)	(557.325)	(884.698)	(120.496)
Müşterilere kullanılan kredilerin faiz giderleri	(1.387.474)	(413.144)	(1.410.954)	(654.947)
Menkul kıymet alım satım zararı, net	(795.787)	(537.260)	-	-
Toplam	(3.826.814)	(1.507.729)	(2.295.652)	(775.443)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	20.348.488	5.766.600	21.024.918	6.308.456
BRÜT KAR	52.759.368	23.843.885	41.531.937	17.533.038

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 FAALİYET GİDERLERİ

22.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	898.177	364.853	436.061	59.858
Personel giderleri	636.931	305.216	487.082	165.941
Hisse borsa payı	507.808	98.502	614.655	185.845
VOB komisyon giderleri	443.570	121.199	614.548	277.031
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	270.667	92.505	143.528	123.106
Amortisman ve itfa payları	264.582	184.840	-	-
İMKB takas saklama giderleri	179.532	98.523	20.899	3.181
Diğer	747.875	250.764	587.240	212.545
	3.949.142	1.516.402	2.904.013	1.027.507

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

22 FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

22.2 Genel yönetim giderleri

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Personel giderleri	36.657.665	10.951.861	22.952.552	8.146.959
Danışmanlık giderleri	9.900.331	4.476.895	8.319.046	961.224
Seyahat giderleri	3.295.046	1.855.363	1.758.924	810.440
Amortisman ve itfa payları	2.176.673	784.751	1.633.028	669.458
Vergi resim harç giderleri	1.714.651	662.294	1.242.177	425.777
Bilgi işlem giderleri	1.433.846	479.202	1.208.383	398.693
Kira giderleri	1.118.985	296.937	1.097.673	368.047
Haberleşme giderleri	1.177.246	452.475	1.098.734	349.351
Bina yönetim giderleri	1.060.573	371.147	967.377	369.724
Taşıt giderleri	915.432	325.249	748.529	258.613
Bakım onarım giderleri	286.027	78.192	261.264	73.607
Temsil ve ağırlama giderleri	323.732	130.299	175.280	119.201
Kırtasiye giderleri	242.314	94.386	172.846	47.611
Sigorta giderleri	217.453	42.840	105.013	7.325
Diğer giderler	3.305.488	545.606	4.782.090	2.334.376
	63.825.462	21.547.497	46.522.916	15.340.406

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Personel giderleri				
Satışların maliyeti	6.972.774	2.532.834	4.788.559	1.924.640
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	636.931	305.216	487.082	165.941
Genel yönetim giderleri	36.657.665	10.951.861	22.952.552	8.146.959
	44.267.370	13.789.911	28.228.193	10.237.540
Amortisman ve itfa giderleri				
Satışların maliyeti	31.884.767	11.524.176	12.560.981	6.566.878
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	264.582	184.840	-	-
Genel yönetim giderleri	2.176.673	784.751	1.633.028	669.458
	34.326.022	12.493.767	14.194.009	7.236.336

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un diğer faaliyetlerden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

24.1 Diğer faaliyetlerden gelirler

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış karı (Not 30)	6.814.015	6.814.015	-	-
Pazarlıklı satın alım kazancı (Not 3)	5.446.718	-	134.795.127	134.795.127
Satın alım öncesi payların değerlendirme kazancı (Not 3)	-	-	120.060.982	120.060.982
Temettü geliri	532.287	-	222.531	15.518
Kira geliri	382.631	138.239	253.104	111.304
Duran varlık satış karı	85.316	6.965	71.906	52.104
Gayrimenkul satış karı (Not 30)	68.547	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlık satış karı (1)	-	-	7.196.254	-
Diğer çeşitli gelirler	1.293.448	579.641	1.915.225	831.617
Toplam	14.622.962	7.538.860	264.515.129	255.866.652

24.2 Diğer faaliyetlerden giderler

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Bağışlar	2.292.530	2.270.150	30.094	7.170
Kısmi istisna yüklenim giderleri	932.605	553.922	208.933	111.094
Kontrol gücü olmayan paylara bedelsiz hisse devri	769.846	769.846	-	-
Değer düşüklüğü zararları (Satış amacıyla elde tutulan varlıkla ilgili)	-	-	16.427.141	16.427.141
Müşterek yönetime tabi ortaklık satış zararı (2)	-	-	466.000	-
Diğer çeşitli giderler	849.510	355.539	1.133.743	288.338
Toplam	4.844.491	3.949.457	18.265.911	16.833.743

- (1) Satılmaya hazır finansal varlık satış karı, Yeşil Enerji A.Ş.'nin %5 hissesinin 25 Haziran 2010 tarihi itibarıyla satışından elde edilen kardanır (Not 30).
- (2) Müşterek yönetime tabi ortaklık satış zararı, Düzce Aksu'nun %39,8 oranındaki hisselerinin satışından kaynaklanmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

25 FİNANSAL GELİRLER

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kur farkı gelirleri	30.202.636	22.740.550	38.585.505	21.635.914
Faiz gelirleri	5.068.991	3.210.938	2.345.817	321.775
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı, net	-	-	1.371.884	1.666.098
Diğer	655.100	580.221	75.619	7.575
Toplam	35.926.727	26.531.709	42.378.825	23.631.362

26 FİNANSAL GİDERLER

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kur farkı giderleri	63.749.452	41.342.924	31.205.202	5.661.386
Kredi faiz giderleri	20.583.766	7.952.661	11.543.672	4.662.875
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı, net	2.548.992	2.425.510	-	-
Teminat mektubu komisyonları	2.409.693	846.601	1.951.751	712.149
Alacak vade farkı giderleri	2.351.223	2.351.223	-	-
Menkul kıymet satış (karları)/zararları, net	900.084	288.840	1.058.917	(57.071)
Diğer	7.984.172	4.607.930	5.511.701	2.401.629
Toplam	100.527.382	59.815.689	51.271.243	13.380.968

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

27 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Net dönem karı/(zararı)	(62.975.387)	(29.767.558)	236.724.178	251.144.081
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı/(zararı)	(62.975.387)	(29.767.558)	236.724.178	251.144.081
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	225.003.687	225.003.687	225.003.687	225.003.687
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	225.003.687	225.003.687	225.003.687	225.003.687
Grup tarafından elde bulundurulmuş hisse senedi adedi	(43.211.982)	(43.211.982)	(13.279.742)	(13.279.742)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	181.791.705	181.791.705	211.723.945	211.723.945
Nominal değeri 1 TL olan adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç/(zarar) (kısıtlanmamış tam TL)	(0,3464)	(0,1637)	1,1181	1,1862
Nominal değeri 1 TL olan sürdürülen faaliyetlerden adi ve seyreltilmiş hisse başına kazanç (kısıtlanmamış tam TL)	(0,3464)	(0,1637)	1,1181	1,1862

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraf	İlişkinin niteliği
Mehmet Kutman	Ortak ve üst düzey yönetici
Erol Göker	Ortak ve üst düzey yönetici
Tahsin Bensef	Üst düzey yönetici
Bilecik Demir Çelik (*)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Enerji Yatırım Holding (EYH)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
İzmir Liman (**)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Ortadoğu Liman (***)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Energaz	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Global A Tipi ve B Tipi Fon	Bağlı ortaklığın fonu
Torba	Konsolidasyon kapsamına alınmayan bağlı ortaklık (Not 2.1.d.iii)
Kentgaz	Konsolidasyon kapsamına alınmayan bağlı ortaklık (Not 2.1.d.iii)
Metangaz	Ortağın önemli etkisinin olduğu şirket
Çorumgaz	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş. (Turkcom)	Şirket ortağı tarafından sahip olunan şirket

(*) 15 Eylül 2011 tarihine kadar müşterek yönetime tabi ortaklık statüsündedir. Bu tarihten sonra konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli

alacaklar - ilişkili taraflar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Turkcom (*)	9.996.352	-
Global A Tipi ve B Tipi Fon	275.276	391.139
Mehmet Kutman (*)	-	10.899.549
Diğer	19.206	340.723
Toplam	10.290.834	11.631.411

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

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

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Enerji Yatırım Holding ⁽¹⁾	34.937.738	4.749.569
Mehmet Kutman ⁽²⁾	4.937.074	2.848.513
Metangaz	584.030	424.194
Çorumgaz	329.199	311.567
Kentgaz	248.354	161.466
Erol Göker ⁽²⁾	92.727	1.593.212
Tahsin Bensele	36	244.861
İzmir Liman	-	311.373
Bilecik Demir Çelik ⁽¹⁾	-	432.841
Diğer	2.759.474	1.159.320
Toplam ⁽³⁾	43.888.632	12.236.916

(1) Söz konusu bakiyeler, yürütülen projelerin finansman kredileriyle karşılanmayan kısımları için ortaklar tarafından sağlanan avans niteliğinde kaynaklardır. Söz konusu alacaklar teminatlı olmayıp üzerinden faiz işletilmiştir (Faiz oranı-TL: 30 Eylül 2011: %15, 31 Aralık 2010: %16) (Faiz oranı-ABD Doları: %8,93).

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

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

Grup'un bir bağlı ortaklığı, Grup üst yönetimine 30 Aralık 2011 vadeli 10.000.000 ABD Doları limitli, Libor + %3,5 faizli, yılda bir kupon ödemeli, dönem sonu anapara ödemesi olan, hisse senedi teminatlı kredi kullanmıştır. Grup, bu alacağını 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançoda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarda sınıflamıştır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, ana parası 10.000.000 ABD Doları, faiz tahakkuku 558.126 ABD Doları olmak üzere toplam 10.558.126 ABD Doları (19.482.910 TL)'dir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, ana parası 10.000.000 ABD Doları, faiz tahakkuku 659.851 ABD Doları olmak üzere toplam 10.659.851 ABD Doları (16.480.130 TL)'dir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup'un üst yönetime verilen kredi tutarı ile birlikte konsolide bilançosunda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacak toplamı 63.371.542 TL'dir (31 Aralık 2010: 28.717.046 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

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

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

İlişkili taraflara borçlar

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

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kentgaz	705.302	671.884
Diğer	59.970	27.252
Toplam	765.272	699.136

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

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Energaz	635.631	635.760
Diğer	16.220	16.220
Toplam	651.851	651.980

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler

Üst düzey idari personel ile yapılan işlemler

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
Maaş	6.325.596	5.259.427
Primler	7.877.094	461.542
Huzur Hakları	1.160.286	1.124.974
Diğer	117.425	135.682
Toplam	15.480.401	6.981.625

Grup'un üst düzey yöneticilere sağladığı krediye ilişkin olarak 1 Ocak-30 Eylül 2011 döneminde elde ettiği faiz gelirinin tutarı 444.712 TL'dir (1 Ocak-30 Eylül 2010: 855.542 TL).

İlişkili taraflar ile yapılan diğer işlemler

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011		1 Ocak- 30 Eylül 2010	
	Alınan Faiz	Alınan Komisyon	Alınan Faiz	Alınan Komisyon
Mehmet Kutman (*)	839.371	776	1.369.372	7.649
EYH (**)	1.299.977	-	335.067	-
Erol Göker	67.701	476	206.638	426
Ortadoğu Liman	-	-	152.849	-
Global A Tipi ve B Tipi Fon	-	273.333	-	226.754
Bilecik Demir Çelik	153.980	-	36.060	-
Diğer	134.058	-	87.851	-
Toplam	2.495.087	274.585	2.187.837	234.829

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

(**) Avans üzerinden işletilen faizleri içermektedir.

Ayrıca 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup'un Global fonlarından elde ettiği yönetim komisyonu gelirleri sırasıyla 785.877 TL ve 1.113.484 TL'dir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 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 Yönetimi'ne 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.

29.1 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'un kredi risk politikası ve süreçleri, 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloların ilgili dipnotunda açıklanmıştır. 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara dönemde de aynı politika ve süreçler uygulanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.1 Kredi riski (devamı)

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Ticari	İlişkili	Finans sektörü	Diğer	Bankalardaki	Kısa	Verilen	
30 Eylül 2011	alacaklar (*)	tarafından	faaliyetlerinden	alacaklar (*)	mevduat	vadeli finansal	avanslar	Toplam
		alacaklar	alacaklar (*)			yatırımlar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	17.312.462	78.692.035	46.891.094	15.785.589	91.857.083	26.747.822	34.050.296	311.336.381
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	6.861.685	29.772.808	41.743.466	8.125.843	-	-	16.571.836	103.075.638
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.100.006	78.692.035	46.891.094	15.785.589	91.857.083	26.747.822	34.050.296	310.123.925
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	993.410	-	-	-	-	-	-	993.410
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	588.034	-	-	-	-	-	-	588.034
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	219.046	-	-	-	-	-	-	219.046
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	5.555.573	-	1.262.033	-	-	-	-	6.817.606
-Değer düşüklüğü (-)	(5.336.528)	-	(1.262.033)	-	-	-	-	(6.598.561)
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	219.046	-	-	-	-	-	-	219.046
-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 alacaklar hariç tutardır. İlişkili taraflardan alacaklar , “İlişkili taraflardan alacaklar” başlığı altında gösterilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar (*)	İlişkili taraflardan alacaklar	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar (*)	Diğer alacaklar (*)	Bankalardaki mevduat	Kısa vadeli finansal yatırımlar	Verilen avanslar	Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	20.817.847	45.581.667	39.124.146	7.221.687	53.204.595	7.814.910	26.357.047	200.121.899
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	6.766.457	27.995.678	33.993.209	6.395	-	-	13.818.322	82.580.061
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	19.466.523	45.581.667	39.124.146	7.221.687	53.204.595	7.814.910	26.357.047	198.770.575
B. Koşulları yeniden görülmüş 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	1.241.574	-	-	-	-	-	-	1.241.574
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.040.920	-	-	-	-	-	-	1.040.920
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	109.750	-	-	-	-	-	-	109.750
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	5.059.781	-	1.283.303	-	-	-	-	6.343.084
-Değer düşüklüğü (-)	(4.950.031)	-	(1.283.303)	-	-	-	-	(6.233.334)
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	109.750	-	-	-	-	-	-	109.750
-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 alacaklar hariç tutardır. İlişkili taraflardan alacaklar , “İlişkili taraflardan alacaklar” başlığı altında gösterilmiştir.

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

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.1 Kredi riski (devamı)

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	Ticari	Ticari
	Alacaklar	Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	588.723	1.091.268
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	377.623	150.306
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	27.064	-
Toplam	993.410	1.241.574
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	588.034	1.040.920

29.2 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'un likidite risk politikası ve süreçleri, 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloların ilgili dipnotunda açıklanmıştır. 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren ara dönemde de aynı politika ve süreçler uygulanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Likidite riski (devamı)

30 Eylül 2011

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	439.746.516	487.285.764	39.187.314	220.411.594	214.335.281	13.351.575
Türev finansal yükümlülükler	3.211.701	3.211.701	404.339	2.807.362	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	47.393.481	47.393.481	47.393.481	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.935.009	5.459.036	533.871	1.376.066	3.549.099	-

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	32.571.402	32.571.402	27.923.212	4.648.190	-	-
Diğer borçlar	102.681.248	102.681.248	12.682.628	43.983.902	4.476.645	41.538.073
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	3.473.333	3.473.333	2.268.977	1.204.356	-	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.2 Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2010

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	363.004.773	406.484.923	12.331.759	69.111.377	307.881.204	17.160.583
Türev finansal yükümlülükler	662.711	662.711	-	662.711	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	22.601.582	22.601.582	22.601.582	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	16.373.014	19.954.716	2.744.735	3.513.863	13.696.118	-

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	50.087.828	50.087.828	44.061.035	6.026.793	-	-
Diğer borçlar	54.598.954	54.598.954	16.082.761	5.069.212	651.980	32.795.001
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	4.537.066	4.537.066	4.537.066	-	-	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.3 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) 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		30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		(141.274.144)	(198.183.568)
Finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal varlıklar	26.668.441	7.404.808
	İlişkili taraflardan alacaklar	48.948.419	19.428.197
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	55.719	51.602
	Borsa para piyasasından alacaklar	15.250.000	-
	Bankalar mevduatı	82.371.749	42.692.551
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	(267.174.991)	(245.159.144)
	Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	(47.393.481)	(22.601.582)
Değişken faizli finansal araçlar		(158.023.624)	(117.738.513)
Finansal varlıklar	Üst yönetime kullandırılan kredi	19.482.910	16.480.130
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	(177.506.534)	(134.218.643)

Grup'un, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faiz oranı riskini dengelemek için faiz swap sözleşmeleri bulunmaktadır.

Duyarlılık analizi – faiz oranı riski

30 Eylül 2011 tarihinde faiz oranı 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 1.742.009 TL daha yüksek (30 Eylül 2010: vergi öncesi kar 409.739 TL daha düşük), ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı 1.273.559 TL daha yüksek (30 Eylül 2010: ana ortaklık paylarına ait net dönem karı 169.384 TL daha düşük) ve ana ortaklığa ait özkaynaklar 1.273.559 TL daha düşük (30 Eylül 2010: 169.384 TL daha düşük) olacaktı. Faiz oranları bilanço tarihi itibarıyla 100 baz puan daha düşük olsaydı, etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktı.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.3 Piyasa riski (devamı)

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 bağlı ortaklıkların ise işlemlerini gerçekleştirdiği yabancı para birimleri genellikle TL'den oluşmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı döviz riskinin orijinal bakiyeleri ve TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
1. Ticari Alacaklar	2.136.947	609.825	381.555	51.760
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	85.864.283	29.218.895	689.551	30.211.953
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	88.001.230	29.828.720	1.071.106	30.263.713
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	29.061.052	15.270.455	1.023	879.910
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	29.061.052	15.270.455	1.023	879.910
Toplam Varlıklar	117.062.282	45.099.175	1.072.129	31.143.623
10. Ticari Borçlar	8.826.469	467.234	1.564.622	4.028.163
11. Finansal Yükümlülükler	191.334.351	102.965.957	352.664	444.074
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	32.181.108	12.249.789	208.863	9.051.137
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	232.341.928	115.682.980	2.126.149	13.523.374
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	71.447.713	38.539.027	108.652	58.310
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	4.071.394	-	-	4.071.394
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	75.519.107	38.539.027	108.652	4.129.704
18. Toplam Yükümlülükler	307.861.035	154.222.007	2.234.801	17.653.078
Net Yabancı Para Bilanço Pozisyonu	(190.798.753)	(109.122.832)	(1.162.672)	13.490.545
Bilanço dışı türev finansal araçların net yabancı para pozisyonu	(25.834.200)	(14.000.000)	-	-
Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(216.632.953)	(123.122.832)	(1.162.672)	13.490.545
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(190.798.753)	(109.122.832)	(1.162.672)	13.490.545
İhracat	Yoktur			
İthalat	Yoktur			

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı döviz riskinin orijinal bakiyeleri ve TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.3 Piyasa riski (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski

30 Eylül 2011 ve 2010 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.

30 Eylül 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	(21.485.491)	21.485.491	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(21.485.491)	21.485.491	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(292.493)	292.493	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	(292.493)	292.493	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(21.777.984)	21.777.984	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

29.3 Piyasa riski (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski (devamı)

30 Eylül 2010	KAR /ZARAR		ÖZKAYNAKLAR (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(10.347.002)	10.347.002	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(10.347.002)	10.347.002	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	783.170	(783.170)	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	783.170	(783.170)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	(2.255)	2.255	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	(2.255)	2.255	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(9.566.087)	9.566.087	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

30 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Gayrimenkuller	862.751	-	3.675.561	-
Global Portföy	593.718	230.803	-	-
	1.456.469	230.803	3.675.561	-

Gayrimenkuller

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

Yeşil Enerji ve Bağlı Ortaklıkları

Grup, Yeşil Enerji A.Ş.'nin %95'lik hissesini 23 Haziran 2009 tarihinde sattıktan sonra mülkiyetinde bulunan kalan yüzde 5 hisseyi 25 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 5.475.193 Avro (10.571.253 TL) bedel karşılığında Statkraft AS'ye satmış ve konsolide kapsamlı gelir tablosunda 7.196.254 TL tutarında satış karı kaydetmiştir (Not 24). Ayrıca, bu satışın dışında bırakılmış olan şirketlerden Düzce Aksu, 2.000.000 Avro (3.854.600 TL) bedel karşılığında satılmış ve 2 Haziran 2010 itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Satışın dışında bırakılan diğer şirket olan Dağören'e ait varlık ve yükümlülükler, Not 17'de belirtilen hukuki durum nedeniyle, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardan ilgili bilanço kalemlerine geri sınıflanmıştır. 30 Eylül 2011 itibarıyla da sınıflama bu şekilde yapılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

Global Portföy

Şirket, Global Portföy ve Azimut Holding S.p.A (Azimut) arasında 14 Mart 2011 tarihinde portföy yönetimi ve pazarlama konularını kapsayan bir Çerçeve Anlaşması (Framework Agreement) imzalanmıştı. Bu anlaşma uyarınca; Azimut, yapılacak tahsisli sermaye artışı sonucunda, Grup'un bağlı ortaklığı Global Portföy Yönetimi A.Ş.'de %60 oranında hissedar olacaktı; aynı zamanda Grup'un bir diğer bağlı ortaklığı Global Menkul'ün halka arzı sırasında halka arz yoluyla veya olmazsa Grup'tan hisse devri yoluyla toplamda % 5 oranında Global Menkul'e hissedar olacaktı. Bu işlemin ilk aşaması olarak 22 Haziran 2011 tarihinde halka arzdan satın alma ve 28 Haziran 2011'de Global Yatırım Holding'ten hisse devri suretiyle % 5 hissedarlık aşaması gerçekleşmiştir. İkinci aşama olarak, 8 Ağustos 2011 tarihinde taraflar arasında Hissedarlar Sözleşmesi ve Sermaye Artırımına İştirak ve Yatırım Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeler çerçevesinde SPK ve Rekabet Kurumu'na gerekli başvurular yapılmıştır. Tahsisli sermaye artışına ilişkin olarak gerekli yasal izinlerin alınmasının ardından Global Portföy'ün sermayesi 2.534.000 TL'den 6.335.000 TL'ye artırılarak ve sermayesi Azimut'a tahsis edilerek Azimut'un sermayedar olması işlemi kapanışı tamamlanacaktır. Kapanışı takip eden 4. yılın sonunda çeşitli koşullara bağlı olmak kaydıyla Azimut'un bu hisseleri Grup'a satma hakkı bulunmaktadır.

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

Varlıklar

	30 Eylül 2011
Nakit ve nakit benzerleri	14.564
Diğer alacaklar	9.783
Finansal yatırımlar	315.313
İlişkili taraflardan alacaklar	208.078
Diğer cari / dönen varlıklar	38.871
Maddi duran varlıklar	7.109
	593.718

Yükümlölükler

Ticari borçlar	37.636
Diğer borçlar	34.302
Diğer kısa vadeli yükümlölükler	158.865
	230.803

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

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 2012 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 10).

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 24)	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

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 1) Grup'un doğalgaz dağıtım-toptan satışı, sıkıştırılmış doğalgaz dağıtım-satışı ile yerli (kömür) ve yenilenebilir (su ve güneş) kaynaklara dayalı enerji üretimi yatırımlarından oluşan tüm enerji portföyünün Grup'un bağlı ortaklığı Global Enerji bünyesinde birleştirilmesi çalışmaları kapsamında;
- i) Global Enerji, Şırnak IR-2505 no.lu ruhsat sahasına ilişkin işletme ruhsatı kapsamında faaliyet gösteren ve Şırnak'ta kâin Geliş Madencilik Enerji İnşaat Ticaret A.Ş.'nin ("Geliş Enerji") %80 oranındaki hissesinin mevcut hissedarlarından devralınmasına ilişkin olarak 25 Ekim 2011 tarihinde bir Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalamıştır.

Global Enerji ayrıca, EPDK'nın 19 Mart 2009 tarih ve 2021-5 sayılı Kararı ile 49 yıl süre ile Üretim Lisansına sahip olan Grup'un bağlı ortaklıklarından Galata Enerji'nin ilave %20 hissesinin devir alınması için de Galata Enerji'nin Grup'un dışındaki hissedarları ile bir Hisse Alım Satım Sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu hisse devri sonrasında Global Enerji'nin Galata Enerji'deki hisse oranı %60'tan %80'e çıkacaktır.

Her iki hisse devrinin tamamlanmasının ardından Grup, bağlı ortaklığı Global Enerji üzerinden, maden ruhsatına sahip Geliş Enerji'nin %80'ine ve elektrik üretim lisansına sahip Galata Enerji'nin %80'ine sahip olacaktır.

Global Enerji, hisse devirlerinin tamamlanmasını müteakip, Geliş Enerji'nin halen işletmekte olduğu Şırnak ili dahilindeki IR-2505 Ruhsat no.lu maden sahasından sağlanacak asfaltitin Galata Enerji'nin yakın zamanda inşaatına başlamayı planladığı 270 Megavat kapasitesindeki termik santralde kullanımını ve yıllık yaklaşık 1,8 milyar kilovatsaat elektrik üretimini kapsayan entegre projede ana hissedar haline gelecektir.

IR-2505 Ruhsat no.lu maden sahasında mevcut durumda Avgamasya, Milli, Karatepe, Seridahlı, Nivekara, İspindoruk, Segürük ve Rutkekurat olmak üzere bilinen toplam 8 adet filon bulunmaktadır. Bunlardan Avgamasya filonunda gerçekleştirilen yaklaşık 9.000 metrelik sondaj çalışması sonucunda Alman Fichtner firması tarafından tamamlanan rezerv raporuna göre, söz konusu filonda 26,5 milyon ton görünür ve 15,5 milyon ton muhtemel rezerv bulunmaktadır. Bu rezerv miktarının, elektrik üretimi için yıllık bir milyon ton asfaltit tüketmesi öngörülen 270 Megavat'lık ilk santrale 30 yılı aşkın bir süre için yakıt sağlayacağı öngörülmektedir. Buna ilaveten Global Enerji, maden sahasındaki diğer filonlarda yapılacak detaylı rezerv çalışmalarına paralel olarak, gelecekte elektrik üretim kapasitesini artırmak için gerekli çalışma ve planlamaları gerçekleştirmek amacındadır.

- ii) EPDK mevzuatı çerçevesinde;

* Doğalgaz dağıtım ve toptan satışı faaliyetinde bulunan Enerji Yatırım Holding'in sermayesinde Grup'un doğrudan maliki olduğu %50 oranındaki hisselerin ve

* Yerli (kömür) kaynaklara dayalı enerji üretimi faaliyetinde bulunan Galata Enerji'nin sermayesinde Grup'un dolaylı olarak maliki olduğu %60 oranındaki hisselerin Global Enerji'ye devredilmesine ilişkin olarak EPDK'ya başvuruda bulunulmuş olup halihazırda inceleme süreci devam etmektedir.

- 2) 2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesini 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. Dolayısıyla bu gelişme raporlama tarihi itibarıyla, Not 2'de bahsedilen "Sunuma İlişkin Temel Esaslar"da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

Yoktur.