

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait Özet
Konsolide Finansal Tablolar

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

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

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 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.....	6-68
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	14
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	14
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	19
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	21
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	27
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	27
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	29
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	32
NOT 13 STOKLAR.....	32
NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	33
NOT 15 İMTİYAZA BAĞLI MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR, MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE.....	34
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	35
NOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
NOT 18 TAAHHÜTLER	44
NOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	47
NOT 20 ÖZKAYNAKLAR.....	49
NOT 21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	51
NOT 22 FAALİYET GİDERLERİ	52
NOT 23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	53
NOT 24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	53
NOT 25 FİNANSAL GELİRLER.....	54
NOT 26 FİNANSAL GİDERLER	54
NOT 27 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ZARAR	55
NOT 28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	55
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	60
NOT 30 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	64
NOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	67
NOT 32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	68

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		278.559.753	295.045.062
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	54.892.142	63.279.456
Finansal Yatırımlar	7	12.666.311	13.450.794
Ticari Alacaklar		19.569.799	17.131.339
- Diğer Ticari Alacaklar	10	19.569.799	17.131.339
Diğer Alacaklar		52.538.245	72.687.539
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	28	47.613.377	65.863.642
- Diğer Alacaklar	11	4.924.868	6.823.897
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		53.545.373	42.699.179
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar - İlişkili Taraflar	28	10.525.861	9.950.898
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar - Diğer	12	43.019.512	32.748.281
Stoklar	13	32.416.724	29.947.204
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	19	52.068.408	54.337.684
(Ara Toplam)		277.697.002	293.533.195
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	30	862.751	1.511.867
Duran Varlıklar		1.189.421.919	1.234.165.998
Diğer Alacaklar		14.827.044	13.753.322
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	28	5.029.659	5.029.659
- Diğer Alacaklar	11	9.797.385	8.723.663
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	1.772.900	1.888.900
Finansal Yatırımlar	7	6.961.233	6.961.233
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	1.822.109	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	195.879.480	195.879.480
Maddi Duran Varlıklar	14	125.229.763	132.861.779
İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Varlıklar	15	160.618.241	156.187.038
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	582.598.960	625.683.367
Şerefiye	15	41.552.422	42.610.644
Ertelenen Vergi Varlıkları		27.047.958	25.727.030
Diğer Duran Varlıklar	19	31.111.809	32.613.205
TOPLAM VARLIKLAR		1.467.981.672	1.529.211.060

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihi İtibarıyla Ara Döneme Ait

Özet Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
	Notlar		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		398.443.355	417.335.724
Finansal Borçlar	8	229.735.204	243.225.250
Ticari Borçlar		54.310.615	60.891.701
- Diğer Ticari Borçlar	10	54.310.615	60.891.701
Diğer Borçlar		42.262.029	62.151.426
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	28	837.004	804.497
- Diğer Borçlar	11	41.425.025	61.346.929
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		41.007.033	24.257.054
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar - İlişkili Taraflar	28	-	96.120
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar - Diğer	12	41.007.033	24.160.934
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	877.242	2.062.711
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		1.129.013	2.571.160
Borç Karşılıkları	17	4.355.736	5.164.239
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	24.766.483	16.811.515
(Ara Toplam)		398.443.355	417.135.056
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	30	-	200.668
Uzun Vadeli Yükümlülükler		421.019.680	436.888.809
Finansal Borçlar	8	193.939.666	202.356.523
Diğer Borçlar		53.845.048	52.362.552
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	28	636.177	636.177
- Diğer Borçlar	11	53.208.871	51.726.375
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.690.851	2.455.339
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		117.303.060	127.287.607
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	19	53.241.055	52.426.788
ÖZKAYNAKLAR	20	648.518.637	674.986.527
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		417.758.178	435.291.408
Ödenmiş Sermaye		225.003.687	225.003.687
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		34.659.630	34.659.630
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		(70.931.559)	(72.751.722)
Hisse Senetleri İhraç Primleri		4.893.918	4.966.894
Değer Artış Fonu		397.457	407.034
Yabancı Para Çevrim Farkları		47.509.279	68.992.970
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		77.419.723	77.568.827
Özel Fon		14.500.028	14.357.900
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		82.655.781	164.040.947
Net Dönem Karı/Zararı		1.650.234	(81.954.759)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		230.760.459	239.695.119
TOPLAM KAYNAKLAR		1.467.981.672	1.529.211.060

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait
Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
	Notlar		
Satış gelirleri	21	136.367.440	86.935.715
Satışların maliyeti (-)	21	(133.777.483)	(85.693.873)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)		2.589.957	1.241.842
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	21	6.153.830	8.674.647
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	21	(916.145)	(1.159.072)
Finans sektörü faaliyetlerden brüt kar(zarar)		5.237.685	7.515.575
BRÜT KAR/ZARAR		7.827.642	8.757.417
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	22	(1.569.480)	(975.742)
Genel yönetim giderleri (-)	22	(17.283.657)	(20.652.495)
Diğer faaliyet gelirleri	24	2.618.913	556.821
Diğer faaliyet giderleri (-)	24	(1.372.429)	(507.871)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(9.779.011)	(12.821.870)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	16	(19.947)	-
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	25	32.742.202	3.320.923
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	26	(25.722.262)	(12.283.657)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(2.779.018)	(21.784.604)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		3.137.643	261.598
- Dönem vergi gelir/gideri		(1.162.436)	(2.263.488)
- Ertelenen vergi gelir/gideri		4.300.079	2.525.086
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		358.625	(21.523.006)
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		358.625	(21.523.006)
Diğer kapsamlı gelir			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(3.334)	325.526
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(29.002.518)	(954.441)
Finansal varlıklar değer artış fonuna ilişkin vergi gelir/(giderleri)		667	(65.105)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(29.005.185)	(694.020)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER		(28.646.560)	(22.217.026)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		358.625	(21.523.006)
Kontrol gücü olmayan paylar		(1.291.609)	(3.177.491)
Ana ortaklık payları	27	1.650.234	(18.345.515)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(28.646.560)	(22.217.026)
Kontrol gücü olmayan paylar		(8.811.033)	(2.872.447)
Ana ortaklık payları		(19.835.527)	(19.344.579)
Adi ve seyretilmiş hisse başına kazanç	27	0,0101	(0,0895)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	27	0,0101	(0,0895)

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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 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	-	-	-	-	260.421	-	-	-	-	-	260.421	-	260.421
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	(1.259.485)	-	-	-	-	(1.259.485)	305.044	(954.441)
Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.345.515)	-	(18.345.515)	(3.177.491)	(21.523.006)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	260.421	(1.259.485)	-	-	(18.345.515)	-	(19.344.579)	(2.872.447)	(22.217.026)
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler													
İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler	-	-	(21.395.554)	-	-	-	-	-	-	896.855	(20.498.699)	80.313	(20.418.386)
Transfer	-	-	-	-	-	-	870.698	-	(209.459.743)	208.589.045	-	-	-
Bağlı ortaklık temettü dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(156)	(156)
İş ortaklığı hissesi alımı	-	-	-	-	-	-	2.086	-	-	(112.214)	(110.128)	37.081	(73.047)
Kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı	-	-	-	2	-	-	117.182	12.670.206	-	(5.368.722)	7.418.668	(8.302.861)	(884.193)
Dönem sonu (31 Mart 2011)	225.003.687	34.659.630	(23.215.554)	174.515	1.073.507	6.693.965	76.754.326	12.670.206	(18.345.515)	164.192.317	479.661.084	108.023.106	587.684.190
Dönem başı (1 Ocak 2012)	225.003.687	34.659.630	(72.751.722)	4.966.894	407.034	68.992.970	77.568.827	14.357.900	(81.954.759)	164.040.947	435.291.408	239.695.119	674.986.527
Toplam kapsamlı gelir													
Değer artış fonlarındaki değişim, ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş	-	-	-	-	(2.667)	-	-	-	-	-	(2.667)	-	(2.667)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	(21.483.094)	-	-	-	-	(21.483.094)	(7.519.424)	(29.002.518)
Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	1.650.234	-	1.650.234	(1.291.609)	358.625
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(2.667)	(21.483.094)	-	-	1.650.234	-	(19.835.527)	(8.811.033)	(28.646.560)
Özkaynaklarda kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler													
İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler	-	-	1.820.163	-	-	-	-	-	-	(470.425)	1.349.738	9.910	1.359.648
Bağlı ortaklık satışı	-	-	-	-	(715)	-	(147.902)	-	-	148.617	-	(2.255)	(2.255)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	81.954.759	(81.954.759)	-	-	-
Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin alım ve satımı	-	-	-	(73.551)	(6.195)	(597)	(7.020)	-	-	523.864	436.501	661.047	1.097.548
Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin alım ve satımı	-	-	-	575	-	-	5.818	142.128	-	367.537	516.058	(792.329)	(276.271)
Dönem sonu (31 Mart 2012)	225.003.687	34.659.630	(70.931.559)	4.893.918	397.457	47.509.279	77.419.723	14.500.028	1.650.234	82.655.781	417.758.178	230.760.459	648.518.637

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

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		
Net dönem karı/(zararı)	358.625	(21.523.006)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit ile vergi öncesi kar /zararın mutabakatı		
Amortisman ve itfa payları	23 13.011.470	10.930.431
Vergi (gelir)/gideri	(3.137.643)	(261.598)
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	235.512	137.842
Duran varlık satış (karları)/zararları, net	(28.368)	(8.473)
Türev finansal araçlar değerlendirme farkları	25, 26 (1.226.806)	150.697
Finans sektörü faaliyetlerinden faiz gelirleri	21 (1.786.381)	(2.082.453)
Krediler ve verilen avanslar üzerindeki kur farkı	(12.963.727)	561.971
Borç karşılıkları	(808.503)	(225.396)
Esas faaliyet dışı faiz gelirleri	25 (1.551.336)	(1.038.441)
Müşterilere kullandırılan kredilerin faiz giderleri (Finans sektörü)	21 535.789	377.014
Teminat mektubu komisyon giderleri ve diğer finansal giderler	26 2.361.064	1.456.159
Esas faaliyet dışı kredi faiz giderleri	26 7.956.856	6.585.275
Bağlı ortaklık satış karı	24 (1.745.775)	-
Şüpheli alacak karşılık giderleri	43.688	50.365
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)	1.254.465	(4.889.613)
Ödenen vergi	(2.657.590)	(3.071.249)
Finans sektörü faaliyetlerinden alınan faiz	1.786.381	2.082.453
Müşterilere kullandırılan kredilere ilişkin olarak ödenen faiz	(535.789)	(377.014)
Ticari ve finans sektörü faaliyetlerindeki alacaklardaki değişim	(13.161.232)	2.021.088
İlişkili taraflardan ticari ve finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlardaki değişim	(671.083)	1.397.341
Diğer alacaklardaki değişim	1.424.768	178.684
Diğer cari/dönen varlıklardaki değişim	4.692.410	(3.469.263)
Diğer duran varlıklardaki değişim	12.536	(460.519)
Stoklardaki değişim	(2.086.947)	291.029
Ticari ve finans sektörü faaliyetlerindeki borçlardaki değişim	10.265.013	10.205.399
Diğer borçlardaki değişim	167.548	4.806.292
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	7.954.968	3.447.945
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim	814.267	1.058.943
Esas faaliyetlerden dolayı net nakit girişi	9.259.715	13.221.516
Yatırım faaliyetleri		
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilaveler	14 -	(3.474.324)
Bloke mevduattaki değişim	6 (333.126)	385.911
Maddi duran varlık alımları	14 (1.712.920)	(4.180.400)
İmtiyaza bağlı maddi olmayan varlık alımları	15 (5.516.824)	(6.883.086)
Maddi olmayan duran varlık alımları	15 (94.636)	(284.293)
Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin alım ve satımı	1.097.548	-
Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklığa ilişkin hisse alımı satımı ile sermaye azaltımı ve artırımı	(276.271)	(932.485)
İş ortaklığı hissesi alımı	-	(73.047)
Finansal yatırımlardaki değişim	823.153	1.570.068
Yatırım faaliyetleri için ödenen avanslar	(2.370.127)	-
Diğer faaliyetlerden alınan faiz	1.391.235	1.485.595
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından elde edilen nakit	157.863	153.296
Yatırım faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)	(6.834.105)	(12.232.765)
Finansman faaliyetleri		
Finansman amaçlı ödenen kredi faizi	(10.286.290)	(5.805.442)
İşletme tarafından geri alınan hisselerdeki değişim	1.359.648	(20.174.094)
Teminat mektubu komisyonu ve diğer finansman için ödenen nakit	(1.191.010)	(1.456.159)
İlişkili taraflardan ve diğer ortaklardan diğer alacak ve borçlardaki değişim	(1.411.266)	(699.616)
Alınan finansal borçlar	26.257.456	16.463.228
Ödenen finansal borçlar	(24.739.937)	(6.085.519)
Finansman faaliyetlerinden dolayı net nakit girişi/(çıkışı)	(10.011.399)	(17.757.602)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkları	(1.134.651)	428.811
Nakit ve benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	(8.720.440)	(16.340.040)
Satış amaçlı elde tutulan varlıklara sınıflanan	-	(19.497)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri	6 59.185.879	51.836.927
Dönem sonu bakiyesi	6 50.465.439	35.477.390

İlişikteki notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Grup'un personel sayısı 1.006'dır (31 Aralık 2011: 1.002).

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

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

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

Şirket'in ortaklık yapısı Not 20'de sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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) (2)	Türkiye	Portföy Yönetimi
Global Financial Products Ltd. (GFP)	Cayman Adaları	Finansal Yatırımlar
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (Global Sigorta)	Türkiye	Sigorta Acenteliği
Global Liman İşletmeleri A.Ş. (Global Liman) (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) (12)	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)	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) (17)	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 Gereci Ticareti

- (1) Grup, 2011 yılı içerisinde bu şirketin hisselerini halka arz ve direkt satış yoluyla satarak ve halka açık hisselerin bir kısmını satın alarak söz konusu şirketteki etkin ortaklık oranını 31 Aralık 2011 itibarıyla %76,85'e, 31 Mart 2012 itibarıyla da %75,67'ye düşürmüştür.
- (2) Bu şirketin varlık ve yükümlülükleri, 31 Aralık 2011 itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve yükümlülüklerle sınıflanmıştır. 28 Şubat 2012 tarihi itibarıyla Holding'in şirketteki %60 oranındaki hissesini Azimut Holding S.p.A. ("Azimut")'nın bağlı ortaklığı olan Lüksemburg'da kurulu AZ International Holdings SA'ya devretmesi sonucu bu tarih itibarıyla şirket bağlı ortaklık statusünden çıkarak iştirak (öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) haline gelmiştir (Not 16 ve Not 30).
- (3) Grup, bu şirketteki hisselerin %22,114'ünü 26 Temmuz 2011 itibarıyla satmıştır.
- (4) Bu şirket 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

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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 olmakta iken Ege Global'deki şirket hisselerinin Global Enerji'ye devredilmesiyle birlikte 1 Kasım 2011 tarihinden itibaren Global Enerji'ye 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 şirket tasfiye sürecindedir.
- (12) Bu şirket tasfiye sürecindedir.
- (13) Bu şirket gayri faal olup, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihileri 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. 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. Söz konusu şirket, 28 Aralık 2011 tarihi itibarıyla GES Enerji A.Ş. ile devralım suretiyle birleşmiştir.
- (17) Bu şirket, Global Enerji'ye konsolide olmakta iken 26 Aralık 2011 tarihinde Global Enerji'deki şirket hisselerinin Holding'e devrolmasıyla birlikte bu tarihten itibaren Holding'e konsolide olmaya başlamıştır.

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

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

Enerji Yatırım Holding A.Ş. (Enerji Yatırım Holding veya EYH) (1)
Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş. (Energaz) (2) (10)
Gaznet Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (Gaznet) (3)
Çorum Doğalgaz Dağıtım ve Sanayi Ticaret A.Ş. (4)
Netgaz Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)
Kapadokya Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)
Erzingaz Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)
Olimpos Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)
Karaman Doğalgaz Dağıtım Ltd. Şti. (3)
Kentgaz Denizli Şehir Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)
Aksaray Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)
Aydın Doğalgaz Dağıtım A.Ş. (3)
Medgaz A.Ş. (Medgaz) (3) (6)
Kentgaz A.Ş. (Kentgaz) (7)
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş. (Naturel Gaz) (5)
Bilecik Demir Çelik San. ve Tic. A.Ş.
(Bilecik Demir Çelik veya Bilecik) (9)
IEG Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG Kurumsal) (8)

Ülke

Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye
Türkiye

Faaliyet Konusu

Enerji Yatırımları
Gaz Su Elektrik Yatırımları
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz Toptan Satışı
Doğalgaz Dağıtım
Doğalgaz İletim ve Dağıtım
Demir ve Çelik Üretimi
Kurumsal Fin. Danışmanlık

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

- (1) Bu şirket, GYH ve diğer ortağı STFA Yatırım Holding A.Ş. ("STFA") tarafından müşterek kontrol edilmektedir.
- (2) Bu şirket, Enerji Yatırım Holding A.Ş.'ye konsolide olmaktadır.
- (3) Bu şirketler, Energaz'a konsolide olmaktadır.
- (4) Bu şirket, Energaz'a oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide olmaktadır.
- (5) Bu şirket, 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, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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.
- (10) 11 Ağustos 2011 itibarıyla 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.

Şirket'in iştirakleri ("Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar"), iştiraklerin bulundukları ülkeler ve temel faaliyet konuları aşağıda gösterilmiştir:

<u>İştirakler</u>	<u>Ülke</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>
Global Portföy Yönetimi A.Ş. (Global Portföy) (*)	Türkiye	Portföy Yönetimi

(*) 28 Şubat 2012 tarihi itibarıyla Holding'in bu şirketteki %60 oranındaki hissesini Azimut'un bağlı ortaklığı olan Lüksemburg'da kurulu AZ International Holdings SA'ya devretmesi sonucu bu tarih itibarıyla şirket bağlı ortaklık statüsünden çıkarak iştirak (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) haline gelmiştir (Not 16 ve Not 30).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

Şirket, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

Grup'un ilişkitedeki konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/Uluslararası 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 yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

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

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

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

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar 18 Mayıs 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası 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 serbestirler. 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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)

(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.

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7729	1,8889
Avro	2,3664	2,4438

(c) Karşılaştırmalı Bilgiler

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait finansal tablolarda yapılan düzeltme ve sınıflamalar

Grup, cari dönem ile tutarlı olması açısından 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait nakit akış tablosunu yeniden düzenlemiştir.

(d) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Mart 2012 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 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan esaslarla tutarlıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların etkin ortaklık ve toplam oy hakları oranları, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

	<u>Etkin ortaklık oranları</u>		<u>Toplam oy hakları</u>	
	31 Mart 2012 (%)	31 Aralık 2011 (%)	31 Mart 2012 (%)	31 Aralık 2011 (%)
Global Menkul (Not 20)	75,67	76,85	75,67	76,85
Global Portföy (*)	39,97	99,92	40,00	100,00
Pera (Not 20)	50,00	49,51	60,00	60,00
Maya Turizm	74,97	74,72	80,00	80,00

(ii) Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştiraklerin etkin ortaklık ve toplam oy hakları oranları, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan aşağıda bahsi geçen şirketler dışında değişiklik göstermemiştir.

	<u>Etkin ortaklık oranları</u>		<u>Toplam oy hakları</u>	
	31 Mart 2012 (%)	31 Aralık 2011 (%)	31 Mart 2012 (%)	31 Aralık 2011 (%)
Global Portföy (*)	39,97	99,92	40,00	100,00

(*) 28 Şubat 2012 tarihi itibarıyla Holding'in bu şirketteki %60 oranındaki hissesini Azimut'un bağlı ortaklığı olan Lüksemburg'da kurulu AZ International Holdings SA'ya devretmesi sonucu bu tarih itibarıyla şirketin bağlı ortaklık statüsünden çıkarak iştirak (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) haline gelmiştir (Not 16 ve Not 30).

(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 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Kentgaz (iş ortaklığı), Randa (bağlı ortaklık) ve IEG Kurumsal (iş ortaklığı) 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen ve 1 Ocak 2012'den itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2011 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 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmesi gerekir.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklik ve yorumlar

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri"

İlgili değişiklik ve yorumların konsolide finansal tablolara önemli etkileri olmamıştır.

1 Ocak-31 Mart 2012 dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş standart, değişiklik ve yorumlar:

- UFRS 9, "Finansal Araçlar"
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar"
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler"
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar"
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü"
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar"
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları"
- UFRYK 20, "Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri"

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

2011:

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 satın almıştır. Böylece Grup'un Naturel Gaz'daki etkin ortaklık oranı % 25 olmuştur.

Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Liman, İzmir Liman hisselerinin ve oy haklarının diğer ortaklara ait %54'ünün alımını 29 Haziran 2011 tarihi itibarıyla tamamlamıştır. Böylece 29 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Grup'un İzmir Liman'daki etkin ortaklık oranı % 100'e ulaşmıştır.

Söz konusu işletme birleşmelerine ilişkin detaylı açıklamalar Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda sunulmuştur.

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Müşterek yönetime tabi ortaklıklardaki paylar

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarının konsolidasyona tabi tutulmamış haliyle finansal tablo bilgileri aşağıdaki gibidir:

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	İştirak Yüzdesi	Dönen varlıklar	Duran varlıklar	Kısa vadeli yükümlülükler	Uzun vadeli yükümlülükler	Gelirler	Giderler
Enerji Yatırım Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıkları	%49,99	94.732.979	384.218.185	264.870.123	271.493.257	247.651.795	(244.873.473)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarının konsolidasyona tabi tutulmamış haliyle varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler ile 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait gelir ve giderlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

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

Ayrıca, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde Grup'un %46 kontrol oranına sahip olduğu İzmir Liman'ın konsolidasyona tabi tutulmamış haliyle gelirleri ve giderleri sırasıyla 4.189 TL ve 83.505 TL olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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 iştigal 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 iştigal eden bağlı ortaklıklarının operasyonlarının yoğunluğu özellikle kış aylarında (Aralık, Ocak, Şubat) diğer aylara göre daha az olmakta, bununla birlikte kruvaziyer liman işletmeciliği alanında yılın 3. çeyreğinde yoğunluk artmaktadır. Mevsimselliğe ilişkin bu özellikler, söz konusu bölümlerin performansını etkilemektedir.

Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde faiz, amortisman ve vergi öncesi kar ("FAVÖK") dikkate alınmaktadır. Şirket Yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde FAVÖK'ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir. 2011 yılında 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-31 Mart 2011 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

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	Enerji		Finans		Altyapı		Gayrimenkul		Diğer		Toplam	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bölüm varlıkları	299.648.990	297.524.760	205.519.923	210.412.707	692.613.701	756.279.798	266.925.058	260.958.147	3.274.000	4.035.648	1.467.981.672	1.529.211.060
Bölüm yükümlülükleri	269.014.505	286.568.131	220.109.154	220.369.834	266.166.324	287.511.961	61.925.943	56.896.891	2.247.109	2.877.716	819.463.035	854.224.533

	31 Mart Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Dönem											
	Enerji		Finans		Altyapı		Gayrimenkul		Diğer		Toplam	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Bölüm dışı gelirler	116.963.550	71.226.189	6.153.830	8.674.647	17.538.848	14.134.693	1.162.040	243.967	703.002	1.330.866	142.521.270	95.610.362
FAVÖK	(1.324.275)	(50.379)	(3.749.557)	(5.972.324)	8.626.870	5.912.629	(195.220)	(405.459)	(307.524)	(154.447)	3.050.294	(669.980)
Amortisman ve itfa payı gideri (-)	(2.093.376)	(1.596.670)	(355.975)	(246.397)	(10.491.382)	(8.795.267)	(70.737)	(64.092)	-	(228.005)	(13.011.470)	(10.930.431)
Finansal gelirler	7.035.846	567.894	20.733.901	3.933.809	6.798.723	516.891	576.491	342.776	1.098	2.573	35.146.059	5.363.943
Finansal giderler	(2.628.595)	(3.730.293)	(16.183.559)	(6.319.220)	(6.837.827)	(2.437.824)	(2.441.139)	(956.168)	(155.646)	(663.924)	(28.246.766)	(14.107.429)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Gelirler		
Bölüm gelirleri	142.554.816	95.679.246
Bölümler arası eliminasyonlar (*)	(33.546)	(68.884)
Konsolide gelirler	142.521.270	95.610.362
	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Konsolide FAVÖK	3.050.294	(669.980)
Finansal gelirler (Not 25)	32.742.202	3.320.923
Finansal giderler (Not 26)	(25.722.262)	(12.283.657)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	(19.947)	-
Özkaynaklar içerisinde kaydedilen hisse satış (kar)/zararları (Not 20)	182.165	(1.221.459)
Amortisman ve itfa payları (Not 23)	(13.011.470)	(10.930.431)
Konsolide faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	(2.779.018)	(21.784.604)
	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Bölüm finansal gelirleri	35.146.059	5.363.943
Bölümlerarası eliminasyonlar	(2.403.857)	(2.043.020)
Toplam finansal gelirler (Not 25)	32.742.202	3.320.923
	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Bölüm finansal giderleri	(28.246.766)	(14.107.429)
Bölümlerarası eliminasyonlar	2.524.504	1.823.772
Toplam finansal giderler (Not 26)	(25.722.262)	(12.283.657)
Sabit kıymet alımları (**)		
	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Enerji	7.132.590	7.860.845
Finans	121.604	141.159
Altyapı	589.908	3.804.008
Gayrimenkul	1.212	3.474.325
Diğer	4.050	66.467
Toplam	7.849.364	15.346.804

(*) Gelirlerdeki bölümler arası 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

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	263.563	256.269
Bankadaki nakit	29.412.907	56.766.860
-Vadesiz mevduat	6.661.557	9.023.071
-Vadeli mevduat	22.751.350	47.743.789
Ters repo işlemlerinden alacaklar	22.978.540	1.983.345
Kredi kartlarından alacaklar	675.860	1.178.923
Takasbank'tan alacaklar	395.923	2.798.550
Diğer	1.165.349	295.509
Nakit ve nakit benzerleri	54.892.142	63.279.456
Bloke tutar	(4.426.703)	(4.093.577)
Nakit akış tablosuna baz tutarlar	50.465.439	59.185.879

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 aya kadar	22.462.367	36.824.384
1-3 aya kadar	288.983	10.919.405
	22.751.350	47.743.789

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en yüksek)	%11,50	%11,75
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en düşük)	%6,50	%6,00
ABD Doları cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en yüksek)	%5,00	%5,00
ABD Doları cinsinden vadeli mevduat faiz oranı (en düşük)	%1,55	%1,55

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 3.081.114 TL (31 Aralık 2011: 2.266.809 TL) tutarındaki mevduat kullanılan kredilere ve teminat mektuplarına karşılık bankalar tarafından bloke edilmiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de üzerinde SPK Blokağı bulunan nakdi teminat tutarı 669.729 TL'dir (31 Aralık 2011: 620.671 TL). 675.860 TL (31 Aralık 2011: 2.163.088 TL) tutarındaki banka hesapları kredi kartı alacaklarından oluşmakta olup, bankalar tarafından bloke edilmiştir. Nakit ve nakit benzerlerinin kur riskine ilişkin açıklamalar Not 29'da verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Dönen varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	12.666.311	13.450.794
Toplam	12.666.311	13.450.794
Duran varlıklar		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.961.233	6.961.233
Toplam	6.961.233	6.961.233

Grup'un finansal yatırımlarının sınıflandırılmalarına göre detayı aşağıdaki gibidir:

a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	8.196.611	8.156.349
Hisse senetleri	4.342.712	5.224.940
Yatırım fonları katılım belgeleri	85.651	69.505
	12.624.974	13.450.794
Türev finansal varlıklar (*)	41.337	-
Toplam	12.666.311	13.450.794

(*) Türev finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Opsiyonlar:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal Değer	Vade	Nominal Değer	Vade
ABD Doları	4.000.000	31 Mayıs 2012	-	-
ABD Doları	2.000.000	31 Mayıs 2012	-	-
			31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Opsiyonların gerçeğe uygun değeri			41.337	-
			41.337	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Alım satım amaçlı finansal varlıkların tamamı, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değer değişimleri, konsolide kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler ve finansal giderlerin içindeki menkul kıymet değerlendirme farkları, net kalemleri olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 25 ve 26). Alım satım amaçlı finansal varlıkların içindeki hisse senetleri teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören hisse senetleridir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarının 6.562.072 TL (31 Aralık 2011: 6.567.139 TL) tutarındaki kısmı repoya verilmiştir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, 180.434 TL defter değeri bulunan finansal yatırımlar, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ("İMKB") teminat olarak verilmek üzere bankalardan alınan teminat mektubu karşılığında ilgili bankalarca rehnedilmiş, 552.576 TL tutarında defter değeri bulunan finansal yatırımlar Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") aracı kurum işlem blokajına istinaden verilmiştir (31 Aralık 2011: 448.062 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 337.672 TL kayıtlı değerde devlet tahvili işlem teminatı olarak Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na ("VOB") verilmiştir (31 Aralık 2011: 12.784 TL).

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla İMKB, Takasbank ve SPK'ya verilen teminat mektubu tutarları Not 18'de açıklanmıştır.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	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		72.706		72.706
Toplam		6.961.233		6.961.233

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR

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

Kısa vadeli finansal borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	18.418.629	11.287.921
-TL Krediler	18.152.747	11.004.643
-Döviz Krediler	265.882	283.278
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	207.101.518	227.616.132
-TL Krediler	27.125.053	27.187.627
-Döviz Krediler	179.976.465	200.428.505
İhraç edilen borçlanma senetleri	2.374.725	2.440.825
Finansal kiralama borçları	1.840.332	1.880.372
Toplam	229.735.204	243.225.250

Uzun vadeli finansal borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Uzun vadeli banka kredileri	170.607.631	178.040.037
-TL Krediler	17.887.567	22.148.031
-Döviz Krediler	152.720.064	155.892.006
İhraç edilen borçlanma senetleri	21.307.579	21.610.771
Finansal kiralama borçları	2.024.456	2.705.715
Toplam	193.939.666	202.356.523

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

Yıl	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2013	65.670.511	72.453.393
2014	44.401.070	44.494.597
2015 ve sonrası	81.843.629	82.702.818
Toplam	191.915.210	199.650.808

Ödenecek finansal kiralama borçlarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri
1 yıldan az	1.897.549	57.217	1.840.332	2.079.079	198.707	1.880.372
1-5 yıl arası	2.036.879	12.423	2.024.456	2.884.593	178.878	2.705.715
Toplam	3.934.428	69.640	3.864.788	4.963.672	377.585	4.586.087

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Mart 2012							
Kredi türü	Şirket ismi	Para birimi	Vade tarihi	Faiz Oranı Sekli	Nominal faiz oranı %	Anapara Değeri (TL)	Defter Değeri (TL)
Yatırım ve proje amaçlı kullanılan krediler ve ihraç edilen borçlanma senetleri							
Tahvil bazlı kredi (i)	Holding	ABD Doları	2012	Sabit	% 9,25	107.360.973	108.868.084
İhraç edilen borçlanma senetleri (i)	Holding	ABD Doları	2017	Sabit	% 11	23.051.680	23.682.302
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2013	Değişken	Libor +% 6,75	20.223.153	20.653.682
Teminatsız kredi (ii)	Holding	ABD Doları	2014	Değişken	Libor + %7	7.051.193	7.081.743
Teminatlı kredi (iii)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016	Değişken	Libor+% 4,95	69.674.970	71.309.448
Teminatlı kredi (iv)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2013	Sabit	% 7,25	2.925.285	2.955.227
Teminatlı kredi (v)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2016	Sabit	% 5,15	6.648.375	6.817.982
Teminatlı kredi (v)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 5,05	12.188.688	12.400.540
Teminatlı kredi	Ortadoğu Liman	TL	2013	Sabit	%9,48-%10,68	145.134	145.636
Teminatlı kredi (vi)	Global Liman	ABD Doları	2017	Değişken	Libor+% 4,95	29.518.785	30.886.982
Teminatlı kredi (vii)	Ege Liman	ABD Doları	2013	Değişken	Libor+% 2,5	9.877.586	9.986.617
Teminatlı kredi	Ege Liman	ABD Doları	2018	Değişken	Libor+% 5,05	3.191.220	3.253.896
Teminatlı kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2014	Sabit	% 7,95	1.953.314	1.975.404
Teminatlı kredi	Bodrum Liman	ABD Doları	2016	Sabit	%7,75	1.685.900	2.167.730
Teminatlı kredi (viii)	Pera	TL	2013-2014	Sabit	% 12,48 - % 18,51	50.647.088	52.526.305
Teminatlı kredi (ix)	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2012-2016	Sabit	% 7,30 - % 8,5	44.190.693	45.775.458
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Değişken	Euribor+% 2	107.543	109.692
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Sabit	% 3,87	525.763	542.565
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	ABD Doları	2016	Sabit	% 8,73	8.097.855	8.177.363
						399.065.198	409.316.656
İşletme faaliyetlerinde kullanılan krediler							
Teminatsız kredi	Holding	TL	2012	Sabit	% 14,90	10.000.000	10.000.000
Teminatsız kredi	Sem	TL	2013	Sabit	% 12.89	11.955	11.956
Teminatsız kredi	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	TL	Rotatif	Sabit	%14,16-%18,38	472.552	481.470
						10.484.507	10.493.426
Finansal kiralama borçları							
Leasing (x)	Ortadoğu Liman	ABD Doları	2015	Sabit	% 5,9	2.520.584	2.520.584
Leasing	Ege Liman	ABD Doları	2012	Sabit	% 8,3	1.319.789	1.319.789
Leasing	EYH'ın bağlı ve iş ortaklıkları	Avro	2012	Sabit	% 8,59	24.415	24.415
						3.864.788	3.864.788
						413.414.493	423.674.870

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla döviz kredilerin ana para tutarı (nominal değeri) 100.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı Şirket'in 1 Ağustos 2007 tarihinde "kredi paylaşım tahvilleri" modeli ile temin ettiği 5 yıl vadeli, faiz oranı %9,25 olan 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 nominal tutarındaki kısmını geri satın almıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un yaptığı satınalmalar doğrultusunda Grup toplamda 26.860.300 ABD Doları nominal bedelli tahvil geri satınalmış bulunmaktadır. Grup bu işlemler sonucu elde ettiği tahvilleri konsolide finansal tablolarında UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uyarınca tahvil bazlı kredisinden netleştirilerek göstermiştir.

Şirket, 28 Aralık 2011 tarihinde yukarıda sözü edilen tahvillerden nominal değeri 39.333.000 ABD Doları tutarındaki kısmını Şirket tarafından ihraç edilen 40.119.000 ABD Doları nominal bedelli, 30 Haziran 2017 vadeli, her yılın Ocak ve Haziran aylarında faiz ödemeli ve %11 faizli yeni tahvillerle değiştirmiştir. Böylece yukarıda sözü edilen "kredi paylaşım tahvilleri" modeli ile temin edilen krediye istinaden ihraç edilen eski tahvillerin nominal değeri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 60.556.700 ABD Doları (31 Mart 2012: 60.556.700 ABD Doları) olmuştur. Söz konusu tahvillerin nominal değeri 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 110.300 ABD Doları olan kısmı Grup'un geri satın almış olduğu tahvillerdir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nominal değeri 40.119.000 ABD Doları tutarındaki yeni tahvillerin 27.286.755 ABD Doları tutarındaki kısmı (31 Mart 2012: 27.116.755 ABD Doları) Grup'un elinde tuttuğu tahvillerdir. Söz konusu tahviller Şirket ve Grup'un bir bağlı ortaklığının hesaplarında bulunmaktadır. Grup bu işlemler sonucu elde ettiği tahvilleri konsolide finansal tablolarında UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uyarınca ihraç edilen borçlanma senetlerinden netleştirilerek göstermiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu ihraç edilen borçlanma senetlerinin netleştirilmiş olarak nominal değeri (ana para tutarı) 12.832.245 ABD Doları'dır (31 Mart 2012: 13.002.245 ABD Doları).

Hem eski hem de yeni tahvillere ilişkin olarak ilgili kredi ve tahvil anlaşmalarında özel olarak tanımlandığı şekliyle Şirket'in finansal taahhütleri bulunmaktadır. Öte yandan aynı anlaşmalar Şirket'in varlıklarının satışı, bağlı ortaklıklarıyla işlemleri ve Şirket'in başka şirketlerle birleşme faaliyetlerinde bulunması üzerine çeşitli şartlar taşımaktadır.

- (ii) Şirket, toplam 18.900.000 ABD Doları tutarındaki krediyi iki dilim halinde kullanmıştır. Şirket'in 15 Aralık 2010 tarihinde temin ettiği 14.000.000 ABD Doları tutarındaki kredinin vadesi 16 Aralık 2013 olup, Libor+%6,75 faiz oranına sahiptir. Haziran ve Aralık olmak üzere 6 ayda bir faiz ödemeli, 12. aydan itibaren ise aynı aylarda 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 dilim ile aynıdır.

Söz konusu krediye istinaden 2011 yılı içerisinde 2.593.179 ABD Doları ve 2012 yılı içerisinde de 922.792 ABD Doları tutarında anapara geri ödemesi yapılmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

(iii) Ortadoğu Liman 2006 yılında 10 yıl vadeli ve Libor+%2,90 faiz oranına sahip 40.000.000 ABD Doları tutarında kredi kullanmıştır. Kredinin faiz oranı 29 Temmuz 2010 tarihinden itibaren Libor+%4,95 olarak revize edilmiştir. Söz konusu kredinin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla anapara tutarı 30.000.000 ABD Dolarıdır (31 Aralık 2011: 30.000.000 ABD Doları). 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 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla anapara tutarı 9.300.000 ABD Doları (31 Aralık 2011: 9.300.000 ABD Doları) olmuştur.

(iv) Ortadoğu Liman, 24 Mayıs 2007 tarihinde 6.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli, %7,25 faiz oranlı kredi kullanmıştır. Söz konusu kredinin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla anapara tutarı 2.925.285 TL (31 Aralık 2011: 3.069.463 TL) olmuştur. Söz konusu krediye ilişkin maddi duran varlıklar üzerinde ticari işletme rehni vardır.

(v) Ortadoğu Liman, 13 Ekim 2010 tarihinde 4.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli, %5,15 faiz oranlı kredi kullanmıştır. 2011 yılı içerisinde toplamda 750.000 ABD Doları tutarında anapara geri ödemesi yapılmıştır. Söz konusu krediye ilişkin olarak, Ortadoğu Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık, krediyle alınan vinç ve diğer makinalar rehnedilmiştir. Ayrıca Ortadoğu Liman 14 Haziran 2011 tarihinde 7.500.000 ABD Doları tutarında, 6 yıl vadeli 6 ayda bir anapara ve faiz ödemeli Libor+ %5,05 faiz oranlı kredi kullanmıştır. 2011 yılı içerisinde 625.000 ABD Doları tutarında anapara geri ödemesi yapılmıştır. Söz konusu krediye ilişkin maddi duran varlıklar üzerinde ticari işletme rehni vardır.

(vi) Global Liman, 20 Temmuz 2010 tarihinde 7 yıl vadeli ve Libor+%4,95 faiz oranına sahip 35.000.000 ABD Doları tutarında kredi kullanmıştır. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Haziran ayında yapılmaktadır. 12 Ağustos 2010 tarihinde 17.000.000 ABD Doları ve 15 Haziran 2011 tarihinde 1.350.000 ABD Doları tutarında anapara geri ödemesi yapılmıştır. Söz konusu krediye ilişkin olarak Global Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık Ege Liman ve Ortadoğu Liman hisseleri, hisse rehin anlaşmasına göre rehnedilmiştir.

(vii) Döviz kredilerin anapara değeri 5.571.429 ABD Doları tutarındaki kısmı (31 Aralık 2011: 5.571.429 ABD Doları) Ege Liman'ın 15 Haziran 2006 tarihinde kullanmış olduğu kredi olup vadesi 7 yıldır. Anapara ve faiz ödemeleri her yılın Kasım ve Mayıs ayları sonunda yapılmaktadır. Söz konusu krediye ilişkin, Ege Liman'ın Global Liman ve RCCL tarafından sahip olunan hisselerinin %100'ü 25 Mayıs 2006 tarihinde yapılan sözleşmeye istinaden bankaya rehnedilmiştir. Ayrıca, Ege Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık kiradan kaynaklanan nakit girişleri üzerinde rehin ve banka hesabı üzerinde blokaj mevcuttur. Söz konusu krediye ilişkin olarak, Ege Liman'ın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesi durumuna karşılık çeşitli finansal şartlar konmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

8 FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

- (viii) TL kredilerin 52.526.305 TL (31 Aralık 2011: 49.104.940 TL) tutarındaki kısmı Pera'nın temin ettiği 3 yıl vadeli kredilerden oluşmaktadır. Ağırlıklı olarak ödeme planları, 12 ay anapara ve faiz ödemesiz, sonrasında her ay faiz ödemeli ve 18. aydan itibaren ise her ay anapara ve faiz ödemeli şeklindedir. Teminat olarak, Denizli ili Sümer Mahallesi'ndeki araziler ile Denizli AVM projesi banka lehine ipotek ettirilmiştir.
- (ix) Döviz kredilerin 31 Mart 2012 itibarıyla 45.775.458 TL (31 Aralık 2011: 51.175.200 TL) tutarındaki kısmı EYH'nin bağlı ortaklığı olan Energaz ve bağlı ortaklıklarının 23 Nisan 2007 tarihinde bir banka ile yapılan anlaşmaya göre kullandıkları 5 yıl vadeli havuz kredilerinden oluşmaktadır. Bu kredi sözleşmesine ilişkin 30 Ağustos 2010 tarihinde tadil protokolü yapılmıştır. Kredi bir yıl ödemesiz dört yıl anapara ve faiz ödemeli olup, ödemeler altışar aylık dönemlerde yapılmaktadır. Teminat olarak finansmana konu olan Energaz'ın kredi kullanan bağlı ortaklıklarının hisseleri kredi veren lehine tesis edilmiştir. Bağlantı gelirleri, gaz satış marjini ve EPDK tarafından dağıtım şebekesinin satılması durumunda oluşacak alacaklar kredi veren lehine rehneldir. Söz konusu kredi ile akdedilen anlaşmanın taahhüt maddelerine göre anlaşmaya konu şirketlerin borçlanabilmeleri, temettü ödemeleri, varlıklarını satabilmeleri ve diğer şirketlerle birleşmeleri çeşitli şartlara bağlanmıştır.
- (x) Ortadoğu Liman, 27 Ağustos 2010 tarihinde liman römorkörü alımıyla ilgili olarak faiz oranı %5,9 olan ve kiralama süresi 4 Eylül 2015 tarihinde sona eren Finansal Kiralama Sözleşmesi imzalamıştır.

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

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Faiz swapları:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal Değer	Vade	Nominal Değer	Vade
ABD Doları	25.000.000	31 Temmuz 2012	25.000.000	31 Temmuz 2012
ABD Doları	3.000.000	25 Mayıs 2013	3.000.000	25 Mayıs 2013
ABD Doları	3.000.000	25 Mayıs 2013	3.000.000	25 Mayıs 2013

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Faiz swaplarının gerçeğe uygun değeri	877.242	2.062.711
	877.242	2.062.711

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	18.779.961	16.428.859
Şüpheli alacaklar	7.521.420	7.521.735
Şüpheli alacak karşılığı	(7.453.774)	(7.481.428)
Diğer	722.192	662.173
Toplam	19.569.799	17.131.339

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	(7.481.428)	(4.950.031)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(30.145)	(101.084)
Defterlerden silinen alacaklar	126	-
İptal edilen karşılıklar ve tahsilatlar	73.315	50.719
Transferler	(15.642)	-
Kapanış bakiyesi (31 Mart)	(7.453.774)	(5.000.396)

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Kısa vadeli ticari borçlar

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satıcılara borçlar	54.107.371	60.644.633
Diğer	203.244	247.068
Toplam	54.310.615	60.891.701

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarından olan alacaklar	2.102.292	1.502.831
Ada Metal'den alacaklar	911.763	3.964.678
Verilen depozito ve teminatlar	222.703	223.558
KDV iade alacağı	195.918	406.179
Diğer	1.492.192	726.651
Toplam	4.924.868	6.823.897

Uzun vadeli diğer alacaklar

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bilecik Demir Çelik'ten alacaklar	3.082.969	3.140.463
Ada Metal'den alacaklar	3.058.997	1.020.702
Verilen depozito ve teminatlar (*)	2.630.818	3.026.461
Udaş Uşak Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'den alacaklar	1.023.148	1.023.148
Diğer	1.453	512.889
Toplam	9.797.385	8.723.663

(*) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla uzun vadeli diğer alacakların 1.023.148 TL tutarındaki kısmı Udaş Uşak Doğalgaz Dağıtım A.Ş'den olan alacaklardan oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarına olan borçlar	27.863.830	47.049.757
Vergi barışı borçları	3.256.177	2.613.585
Menkul kıymet alım borçları	2.899.967	3.681.897
Ödenecek vergiler ve sosyal güvenlik kesintileri	2.848.740	3.988.778
Personele borçlar	1.789.475	1.159.004
Alınan depozito ve teminatlar	238.719	469.388
Diğer	2.528.117	2.384.520
Toplam	41.425.025	61.346.929

Uzun vadeli diğer borçlar

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan depozito ve teminatlar (*)	50.044.094	47.774.219
Vergi barışı borçları	3.164.777	3.952.156
Toplam	53.208.871	51.726.375

(*) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla alınan depozito ve teminatlar, Grup'un doğalgaz dağıtım faaliyeti ile iştirak etmekte olan müşterek yönetime tabi ortaklarının abonelerinden almış olduğu güvence bedellerini içermektedir. Söz konusu güvence bedelleri alacaklar için teminat olarak alınmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	37.066.209	29.795.397
Borsa para piyasasından alacaklar	5.882.926	2.850.000
Şüpheli alacaklar	1.261.334	1.261.852
Şüpheli alacak karşılığı	(1.261.334)	(1.261.852)
Diğer ticari alacaklar	70.377	102.884
Toplam	43.019.512	32.748.281

Uzun vadeli alacaklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	1.772.900	1.888.900
Toplam	1.772.900	1.888.900

Kısa vadeli borçlar

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Borsa para piyasasına borçlar	30.579.793	12.850.000
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	6.562.072	6.567.139
Banka kredileriyle sağlanan fonlar	1.800.000	-
Müşterilere borçlar	1.694.462	4.718.802
Satıcılara borçlar	369.941	24.304
Diğer	765	689
Toplam	41.007.033	24.160.934

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

13 STOKLAR

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller (*)	31.951.702	29.603.354
İlk madde ve malzeme	208.393	106.410
Ticari mallar	256.629	237.440
Toplam	32.416.724	29.947.204

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Arsalar	19.105.000	19.105.000
Geliştirilmekte olan ve inşaatı devam eden konut inşaat projeleri	12.846.702	10.498.354
	31.951.702	29.603.354

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un geliştirilmekte olan ve inşaatı devam eden konut inşaat projelerinin tamamı 2011 yılında başlatılan Denizli'deki konut projesi kapsamında inşa edilen konutlara ilişkin yatırımları içermektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un stoklarına 382.573 TL (31 Aralık 2011: 1.025.008 TL) tutarında aktifleştirilen finansman maliyeti girişi olmuştur.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un stokları üzerindeki ipotek ve rehinler Not 18'de açıklanmıştır.

Grup'un stoklarına ilişkin olarak 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kaydedilen stok değer düşüklüğü tutarı 31.253 TL'dir (31 Aralık 2011: 31.253 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Yatırım amaçlı gayrimenkuller:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	195.879.480	207.680.332
Girişler	-	3.474.324
31 Mart itibarıyla kayıtlı değer	195.879.480	211.154.656

31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde girişler, inşaatı devam eden projelere ilişkin yatırımlardan oluşmaktadır.

Sümerpark AVM, 12 Mart 2011 tarihinde inşaatının bitimini müteakip hizmete açılmıştır. Sümerpark AVM'nin 31 Mart 2012 itibarıyla gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda detaylı olarak açıklanan 167.613.234 TL'dir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup'un Denizli ve Van'daki arazilerinin gerçeğe uygun değerleri, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda belirtilen rayiç değerlerdir (toplam: 28.266.246 TL). Söz konusu araziler ve üzerindeki inşaatla istinaden bulunan ipotekler Not 18'de belirtilmiştir.

b) Maddi duran varlıklar:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	132.861.779	105.890.921
Girişler	1.712.920	4.180.400
Çıkışlar	(58.945)	(128.564)
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara sınıflanan	-	(9.227)
Cari dönem amortisman giderleri	(2.947.585)	(2.304.558)
Yabancı para çevrim farkları	(6.338.406)	375.866
31 Mart itibarıyla kayıtlı değer	125.229.763	108.004.838

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap döneminde girişlerin önemli bir kısmı, yapılmakta olan yatırımlara ve makine, tesis ve cihazlara ilavelerden oluşmaktadır.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

15 İMTİYAZA BAĞLI MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE

a) İmtiyaza Bağlı Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	156.187.038	133.125.801
Girişler	6.041.808	7.407.787
Çıkışlar	-	(16.259)
Cari dönem itfa payları	(1.610.605)	(1.350.900)
31 Mart itibarıyla kayıtlı değer	160.618.241	139.166.429

Grup'un imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıkları, Energaz ve bağlı ortaklıklarının imtiyaza bağlı maddi olmayan varlıklarından oluşmaktadır. 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde girişler içinde sırasıyla 524.984 TL ve 524.701 TL tutarında aktifleştirilen finansman gideri bulunmaktadır.

b) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	625.683.367	543.500.838
Girişler	94.636	284.293
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara sınıflanan	-	(1.148)
Cari dönem itfa payları	(8.453.281)	(7.274.973)
Çıkışlar	(70.550)	-
Yabancı para çevrim farkları	(34.655.212)	828.676
31 Mart itibarıyla kayıtlı değer	582.598.960	537.337.686

c) Şerefiye

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	42.610.644	35.550.270
Yabancı para çevrim farkları	(1.058.222)	-
31 Mart itibarıyla kayıtlı değer	41.552.422	35.550.270

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

<u>İştirakler</u>	<u>İştirak Yüzdesi</u>	<u>Varlıklar</u>	<u>Yükümlülükler</u>	<u>Gelirler (*)</u>	<u>Net dönem karı/(zararı) (*)</u>
Global Portföy	%39,97	5.234.077	675.385	150.152	(128.735)

(*) Global Portföy'ün iştirake dönüştüğü tarih olan 28 Şubat 2012 ile 31 Mart 2012 tarihleri arasındaki gelirler ve net dönem karı/zararı kapsamaktadır.

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

	2012	2011
Dönem başı (1 Ocak)	-	-
Azimet'a hisse devri nedeniyle Global Portföy'ün iştirake dönüşmesi (Not 30)	1.842.397	-
Net dönem kar/(zararındaki) paylar	(19.947)	-
Değer artış fonundaki değişimdeki paylar	(341)	-
Dönem Sonu (31 Mart)	1.822.109	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Danışmanlık gider karşılığı	1.580.957	2.395.847
Dava karşılıkları	1.389.285	1.361.582
İhbar ve izin tazminatı karşılıkları	1.094.908	1.135.292
Ceza karşılıkları	215.693	215.693
Personel prim karşılıkları	74.893	55.825
Toplam kısa vadeli borç karşılıkları	4.355.736	5.164.239

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 yükümlülüklerle karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. Söz konusu karşılık tutarları Not 20.1’de belirtilmiştir. Grup’un taraf olduğu önemli davalarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur:

- (i) Grup’un bağlı ortaklıklarından Ege Liman, Temmuz 2003’de ÖİB’den 30 yıl süre ile Kuşadası Limanı’nın işletme hakkını devralmıştır. 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. Danıştay nezdinde yapılan yürütmenin durdurulması talebi reddedilmiştir. Temyiz incelemesi devam etmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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 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.

Kuşadası Belediye Encümeninin Kuşadası Limanı'nın yıkımına ilişkin alınan kararına 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 29 Haziran 2011 tarihinde 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 açmış ve mahkeme, savunma ve ara karar cevapları alınıncaya kadar yeni imar planının yürütmesinin durdurulmasına karar vermiştir.

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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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)

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 avukatları hem de Özelleştirme İdaresi avukatları temyize gidilmiştir. Danıştay tarafından ilk derece mahkemesinin kararı onanmış olup Danıştay'ın bu kararı için ÖİB ve Grup avukatları karar düzeltme isteminde bulunulmuştur. Dava Danıştay nezdinde halihazırda 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 getirilmesine dair hiç bir örneğe rastlanmadığından, temyiz sonucunda kararın bozulacağını öngörmekle beraber, olası bir ihale iptali kararının da Grup aleyhine icra edilmesinin olanaklı olmayacağını düşünmektedir.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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)

- (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 Belediyesi Meclis kararı ile kabul edilmiştir.

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. Lehte olan bilirkişi raporu doğrultusunda mahkeme davanın reddine karar vermiş ve davacı kararı temyiz etmiştir. Grup yönetimi ve avukatları, 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 2010'da 6.900.000 ABD Doları'nı ödemiştir ve 12 Ocak 2010'da teminat mektubunun tümü ÖİB tarafından tahsil edilmiştir. Böylelikle Grup ve Ortak Girişim Grubu ihaleye ilişkin tüm yükümlülüklerini yerine getirmişlerdir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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)

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.

- (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 1. 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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)

İhtiyati tedbir kararının devamı olarak, konsorsiyum ortakları tarafından Ankara Büyükşehir Belediyesi ve Boru Hatları İle Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAS) aleyhine Beyoğlu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde "teminat mektubunun ödenmesi konusundaki muarazanın giderilmesi, borçlu olunmadığının tespiti, teminat mektubunun iadesi" talebi ile dava açılmış, Mahkeme dosyanın yetkisizlik nedeni ile Ankara Nöbetçi Asliye Ticaret Mahkemesi'ne gönderilmesine karar vermiştir. Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/308 E. sayılı dosyasından davaya devam edilmektedir. Davaya Bank Asya müdahale talebinde bulunmuş, mahkeme bankanın müdahale talebinin kabulüne, davalının tedbirin kaldırılması talebinin reddine, ve 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 çevrilmesinin önlenmesine dair ihtiyati tedbir kararına tekrar yapılan itiraz da reddedildiğinden aynı şekilde devam etmektedir.

Şirket ve Energaz tarafından Ankara İdare Mahkemesi'nde Ankara Büyükşehir Belediye Başkanlığı aleyhine, Ankara Büyükşehir Belediye Encümeni'nin 22.01.2009 tarih ve 86/325 sayılı "Ortak Girişim Grubuna ait teminat mektubunun şartnamenin 10/c maddesi gereğince idare lehine irat kaydedilmesine" ilişkin işleminin iptali ve yürütmenin durdurulması için 15 Ocak 2010 tarihinde dava açılmış, dosya görevsizlikle Danıştay 13. Dairesi'ne gönderilmiştir. Danıştay 13. Dairesi, kararın yürütmenin durdurulması istemini reddetmiş, Grup avukatlarının itirazı üzerine inceleme için dosyanın gönderildiği Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu'na 8 Temmuz 2010 tarihinde, 13. Daire'nin kararının bozulmasına karar verilmiştir. Dosya tekrar Danıştay 13. Dairesi gönderilmiş ve eksiklikler tamamlandıktan sonra Danıştay 13. Dairesi istemi yeniden reddetmiştir. Bunun üzerine Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu'na Grup Avukatları tarafından Danıştay 13. Dairenin kararına karşı tekrar itirazda bulunulmuştur. Ancak itirazın Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu tarafından da reddi nedeniyle yürütmenin durdurulması talebi kesin olarak reddedilmiştir. Davanın esası ise Danıştay 13. Dairesinde görülmeye devam etmektedir.

Belediye'nin Başkent Gaz'ın özelleştirmesini 4046 sayılı Kanun hükümleri uyarınca iki yıl içerisinde gerçekleştirememesi sebebiyle Başkent Gaz hisselerinin özelleştirilmesi Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 2 Temmuz 2009 tarih ve 2009/43 sayılı kararı ile özelleştirme kapsam ve programına alınarak T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devredilmiştir. 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. Dava karşılıklı dilekçelerin verilmesi aşamasındadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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)

- (ix) Van Belediye Meclisi'nin 9 Ocak 2008 tarih ve 13 sayılı kararı ile mülkiyeti o dönem Van Belediyesi'ne ait bulunan taşınmazın imar planına ilişkin tadil kararının iptali ve yürütmenin durdurulması talebiyle Van Belediye Meclisi üyelerince 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 Belediyesi'ne 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 bulunulmuştur. Belediyenin süresi içinde ihale bedelini mahkemeye depo etmemesi halinde, mahkemece davanın reddine karar verileceği düşünülmektedir. Ayrıca söz konusu dava içinde Grup tarafından Belediye'ye rücu edilerek, "sebepsiz zenginleşme hükümleri" çerçevesinde ihale bedelinin faizi ile birlikte iadesi ve taşınmazın Belediye tarafından haksız kullanımı nedeniyle 2008 yılından itibaren doğmuş olan en az kira bedeline karşılık gelen ecrimisil alacağı, yoksun kalınan fayda ve Grup'un uğramış olduğu menfi ve müspet zararlar talep edilmiştir.

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

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

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

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

DSİ, Dağören Regülatörü ve HES projesinin üst kotunda yer alan ve Türkiye – ABD 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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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)

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. İlk bilirkişi raporu, teknik bilirkişinin Dağören lehine görüş bildirmesine rağmen oyçokluğu ile Dağören aleyhine gelmiş olup, Dağören avukatları tarafından söz konusu rapora itiraz edilmiştir. İtiraz üzerine hazırlanan ikinci bilirkişi raporunda, Dağören'in projelerinin fikri hak sahipliğinin yönetmelik hükümleri uyarınca DSİ'ye geçmesinin eleştirilmesi gereken bir husus olduğu, bu hakların Dağören'e ait olduğu, Dağören'in hazırladığı projelerin DSİ tarafından kullanılmasının mesleki etik sorunu olduğu belirtilmiş ve eser niteliği konusundaki kararı mahkemenin takdirine bırakılmıştır. Grup avukatları yeni bilirkişi raporunun ilk rapora kıyasla daha çok Dağören lehine olduğu görüşündedirler.

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

- (xi) Mott MacDonald Ltd. tarafından, Grup aleyhine 300.256 TL tutarında alacak davası açılmıştır. Grup avukatları hizmetin Global Yatırım Holding A.Ş.'ye verilmediğini iddia ederek bu davaya karşı husumet itirazında bulunmuştur. Mott MacDonald Ltd. açtığı davada bahse konu olan alacaklarına ait hizmetin Global Yatırım Holding A.Ş. adına verildiğini ve bu sebeple Grup tarafından ödenmesini talep etmektedir. Dava henüz dilekçelerin incelenmesi aşamasındadır. Öte yandan taraflar arasında karşılıklı olarak sulh olunmasına ilişkin müzakereler de sürdürülmektedir.

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 2011 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda sunulmuştur. 31 Mart 2012 itibarıyla söz konusu şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin önemli bir değişiklik olmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 TAAHHÜTLER

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

31 Mart 2012

	TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
		TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	138.089.363	31.783.975	60.000.000	(28.994)
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen iş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	572.516.834	411.179.826	86.554.963	3.368.975
- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	376.374.746	371.721.325	2.674.742	-
- İş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	196.142.088	39.458.501	83.880.221	3.368.975
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	14.357.012	90.000	-	6.028.994
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	724.963.209	443.053.801	146.554.963	9.368.975

31 Aralık 2011

	TL Karşılığı	Orijinal para birimi		
		TL	ABD Doları	Avro
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	135.121.625	21.787.625	60.000.000	-
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen iş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	604.193.558	413.875.246	96.424.973	3.347.729
- Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	387.866.504	367.947.767	10.545.152	-
- İş ortaklıkları lehine vermiş olduğu TRİ'ler	216.327.054	45.927.479	85.879.821	3.347.729
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	14.752.800	90.000	-	6.000.000
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
Toplam	754.067.983	435.752.871	156.424.973	9.347.729

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İhaleler için verilen (1)	88.732.607	94.503.705
Takasbank'a verilen	37.925.000	35.925.000
EPDK'ya verilen (2)	27.576.915	28.806.501
Ticari sözleşmelerin teminatı olarak verilen	14.267.012	14.662.800
İMKB'ye verilen	8.478.000	8.688.000
Bankalara verilen	3.993.779	4.121.464
Doğalgaz tedariki amacıyla verilen	3.844.344	9.088.182
ÖİB'ye verilen (3)	1.009.700	19.961.938
Mahkemelere, bakanlıklara ve vergi dairelerine verilen	409.005	444.486
SPK'ya verilen	2.776	1.127.776
VOB'a verilen	-	240.000
Diğer	3.242.330	3.296.877
Toplam teminat mektupları	189.481.468	220.866.729
Stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler (4)	253.904.470	255.246.700
Menkuller üzerindeki rehinler (5)	91.587.207	82.522.551
Kefaletler (6)	189.990.064	195.432.003
Toplam şarta bağlı yükümlülükler	724.963.209	754.067.983

(1) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri 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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 18.889.000 TL'lik kısmı İskenderun Liman özelleştirmesi için verilmiştir (31 Mart 2012: İskenderun Liman teminat mektubu yoktur).

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

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kullandığı kredilere ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış bir binası üzerinde 20.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

18 TAAHHÜTLER (devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Ortadoğu Liman'ın kullandığı kredilere istinaden Ortadoğu Liman'ın maddi duran varlıkları üzerinde 31.747.000 TL tutarında ticari işletme rehni bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 31.747.000 TL).

Naturel Gaz'ın 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kullandığı krediye ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış arsaları üzerinde 157.469 TL (31 Aralık 2011: 1.499.700 TL) tutarında ipotek bulunmaktadır.

(5) Menkuller üzerindeki rehinler:

Grup'un iş ortaklıklarından Energaz'ın bağlı ortaklıklarının nama yazılı hisse senetleri, Energaz ve bağlı ortaklıklarının kullandığı ve detayları Not 8'de açıklanan kredilere karşılık olarak kredi veren lehine rehnedilmiştir. Söz konusu hisselerde 31 Mart 2012 itibarıyla Grup'a ait pay toplam 34.361.617 TL'dir (31 Aralık 2011: 34.361.617 TL).

Global Liman, Ege Liman ve Ortadoğu Liman'ın kullandıkları ve detayları Not 8'de açıklanan kredilere istinaden rehnedilen Global Liman'ın Ortadoğu Liman ve Ege Liman'daki hisselerinin nominal değerleri toplamı 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 27.262.145 TL (31 Aralık 2011: 27.262.145 TL)'dir.

Grup, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla devam eden davalar ile ilgili 10.000.000 ABD Doları (17.729.000 TL) (31 Aralık 2011: 18.889.000 TL) nominal değerinde menkul kıymeti ve 18.622 TL (31 Aralık 2011: 16.773 TL) tutarındaki hisseleri teminat olarak vermiştir.

Not 7'de belirtildiği üzere 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 180.434 TL defter değeri bulunan finansal yatırımlar, İMKB'ye teminat olarak verilmek üzere bankalardan alınan teminat mektubu karşılığında ilgili bankalarca rehnedilmiş, 552.576 TL tutarında defter değeri bulunan finansal yatırımlar "SPK'ya aracı kurum işlem blokajına istinaden verilmiştir (31 Aralık 2011: 448.062 TL). Ayrıca, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Global Portföy'ün 56.641 TL kayıtlı değerindeki devlet tahvili Takasbank'a teminat olarak verilmiştir ve söz konusu tahviller satış amacı ile elde tutulan varlıklara sınıflanmıştır.

Grup, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, tam konsolidasyona tabi tuttuğu bir bağlı ortaklığının 14.978.125 adet 11.083.813 TL değerindeki hissesini, kullanılan bir kredinin teminatı olarak rehnetmiştir (31 Aralık 2011: 1.878.125 adet 1.089.313 TL).

(6) Verilen kefaletler:

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup'un Energaz (bağlı ortaklıklarıyla birlikte) ve Naturel Gaz'ın kredilerine istinaden vermiş olduğu sırasıyla 75.279.941 ABD Doları ve 1.690.312 Avro tutarında kefaletleri (31 Aralık 2011: 75.279.941 ABD Doları ve 1.690.312 Avro) vardır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup'un, bağlı ortaklıklarından Pera'nın kredilerine istinaden vermiş olduğu 52.526.305 TL tutarında kefaleti vardır (31 Aralık 2011: 49.104.940 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Devreden KDV	23.579.765	23.987.438
Gelir tahakkukları (*)	15.851.096	19.920.490
Verilen avanslar	6.983.284	4.649.339
Peşin ödenen giderler	2.996.052	3.798.085
Personel maaş ve iş avansları	1.852.345	1.276.503
Peşin ödenen vergiler	401.427	348.420
Diğer	404.439	357.409
Toplam	52.068.408	54.337.684

(*) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gelir tahakkuklarının önemli bir kısmı doğalgaz satışlarına ilişkin gelir tahakkuklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen avanslar (*)	25.887.503	27.314.042
Devreden KDV	3.984.795	4.055.937
Peşin ödenen giderler	1.227.429	1.243.226
Diğer	12.082	0
Toplam	31.111.809	32.613.205

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan avanslar (*)	10.402.170	5.216.032
Gelecek aylara ait gelirler (**)	8.599.914	10.272.795
Gider tahakkukları	5.699.782	1.276.531
Diğer	64.617	46.157
Toplam	24.766.483	16.811.515

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

(**) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait gelirlerin önemli bir kısmı peşin ödemeli doğalgaz satışlarına ilişkin gelirler ile gelecek aylara ait doğalgaz bağlantı gelirlerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait doğalgaz bağlantı gelirleri	53.241.055	52.426.788
Toplam	53.241.055	52.426.788

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

20 ÖZKAYNAKLAR

20.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 22.500.368.745 adet hisseden meydana gelmiştir. Konsolide finansal tablo ve dipnotlarında hisse adedi lot olarak gösterilmiştir (1 lot = 100 hisse).

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Ortaklık payı %	Hisse tutarı	Ortaklık payı %	Hisse tutarı
Mehmet Kutman (*)	% 25,55	57.495.090	% 25,27	56.868.710
Erol Göker	% 0,22	488.707	% 0,22	488.707
Halka arz edilen ve dolaşımdaki diğer paylar	% 74,23	167.019.890	% 74,51	167.646.270
Toplam	%100	225.003.687	%100	225.003.687
Enflasyondan kaynaklanan sermaye düzeltmesi		34.659.630		34.659.630
Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye		259.663.317		259.663.317

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

Şirket'in hisse senetlerine ilişkin imtiyazlarla ilgili bilgiler 31 Aralık 2011 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. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkların elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin nominal adedi 62.241.041 adet (31 Aralık 2011: 63.276.300 adet) ve maliyet değeri 70.931.559 TL'dir (31 Aralık 2011: 72.751.722 TL). 31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönemde Grup şirketlerinin söz konusu Şirket hisselerinin satışından elde ettiği ve konsolide finansal tablolarda özkaynaklarda kaydedilen vergi öncesi satış zararı 182.165 TL'dir (31 Mart 2011: Vergi öncesi satış karı : 1.221.459 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

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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 değerlerinde 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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 77.419.723 TL'dir (31 Aralık 2011: 77.568.827 TL). Bu yedekler, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda açıklanan esaslara göre ayrılmıştır.

Şirket'in 10 Mayıs 2012 tarihindeki 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

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

Grup, 31 Mart 2012 tarihinde biten üç aylık dönemde, hisseleri İMKB'de işlem gören ve sırasıyla gayrimenkul ve finans sektörlerinde faaliyet gösteren Grup'un bağlı ortaklıkları Pera ve Global Menkul hisselerine ilişkin alım-satım işlemleri yapmıştır. Bu işlemler sonucunda Grup'un Pera ve Global Menkul hisselerindeki payı 31 Mart 2012 itibarıyla sırasıyla %50,00 ve %75,67 olmuştur (31 Aralık 2011: %49,57 ve %76,86). Söz konusu hisse alım-satım işlemlerinin özkaynaklar üzerindeki etkileri özkaynak değişim tablosunda "Gayrimenkul sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin alım ve satımı" ve "Finans sektöründeki kontrol edilen bağlı ortaklık hisselerinin alım ve satımı" satırlarında gösterilmiştir.

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

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

21 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan brüt karı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Satış Gelirleri		
Doğalgaz dağıtım gelirleri	111.373.518	64.941.172
Liman işletmeciliği gelirleri	17.538.848	14.134.693
İnşaat gelirleri	5.590.032	6.285.017
Gayrimenkul kira ve hizmet gelirleri	1.162.040	243.967
Diğer gelirler	703.002	1.330.866
Toplam	136.367.440	86.935.715
Satışların Maliyeti		
Doğalgaz satış ve hizmet maliyeti	(111.212.602)	(64.095.538)
Liman işletim maliyeti	(16.055.147)	(13.791.048)
İnşaat maliyeti	(5.590.032)	(6.285.017)
Gayrimenkul hizmet maliyeti	(328.836)	(146.448)
Diğer	(590.866)	(1.375.822)
Toplam	(133.777.483)	(85.693.873)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	2.589.957	1.241.842
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler		
Aracılık komisyonu	3.821.129	5.873.501
Müşterilerden alınan faizler	1.786.381	2.082.453
Portföy yönetim ücretleri	118.473	327.197
Menkul kıymet alım satım karı, net	401.482	-
Diğer gelirler	26.365	391.496
Toplam	6.153.830	8.674.647
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler		
Ödenen komisyonlar	(380.356)	(556.591)
Müşterilere kullanılan kredilerin faiz giderleri	(535.789)	(377.014)
Menkul kıymet alım satım zararı, net	-	(225.467)
Toplam	(916.145)	(1.159.072)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	5.237.685	7.515.575
BRÜT KAR	7.827.642	8.757.417

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un pazarlama satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	416.661	228.132
Personel giderleri	285.369	131.639
Amortisman ve itfa payları	190.935	-
Nakliye giderleri	109.374	3.209
Hisse borsa payı	99.584	271.943
Danışmanlık gideri	80.329	28.883
VOB komisyon giderleri	76.334	180.729
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	31.052	28.998
Diğer	279.842	102.209
	1.569.480	975.742

22.2 Genel yönetim giderleri

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Personel giderleri	9.846.638	13.338.103
Danışmanlık giderleri	1.330.226	2.000.872
Seyahat giderleri	1.045.477	532.225
Amortisman ve itfa payları	960.691	685.649
Vergi resim harç giderleri	426.953	412.219
Bilgi işlem giderleri	563.769	355.076
Bina yönetim giderleri	478.590	368.057
Kira giderleri	352.548	422.605
Haberleşme giderleri	391.715	375.381
Taşıt giderleri	292.835	268.247
Temsil ve ağırlama giderleri	155.126	110.305
Kırtasiye giderleri	88.663	88.246
Bakım onarım giderleri	68.500	93.033
Sigorta giderleri	53.645	70.516
Diğer giderler	1.228.281	1.531.961
	17.283.657	20.652.495

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri ile amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Satışların maliyeti	2.868.966	2.260.126
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	285.369	131.639
Genel yönetim giderleri	9.846.638	13.338.103
	13.000.973	15.729.868

Amortisman ve itfa giderleri	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Satışların maliyeti	11.859.844	10.244.782
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	190.935	-
Genel yönetim giderleri	960.691	685.649
	13.011.470	10.930.431

24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

24.1 Diğer faaliyetlerden gelirler

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un diğer faaliyetlerden gelirleri sırasıyla 2.618.913 TL ve 556.821 TL'dir. Söz konusu gelirler, bağlı ortaklık satış karı, kira, danışmanlık, konusu kalmayan kalmayan karşılıklar, duran varlık satış karları ve diğer çeşitli gelirlerden oluşmaktadır. 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap döneminde Grup'un diğer faaliyetlerinden gelirleri içerisinde Global Portföy'ün %60 oranındaki hisselerinin Azimut'a devredilmesine istinaden kaydedilen 1.745.775 TL tutarında bağlı ortaklık satış karı bulunmaktadır (Not 30).

24.2 Diğer faaliyetlerden giderler

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un diğer faaliyetlerden giderleri sırasıyla 1.372.429 TL ve 507.871 TL'dir. Söz konusu giderler, kısmi istisna yüklenim giderleri, karşılık giderleri, ortaklı hizmet giderleri, bağış ve yardımlar ile diğer çeşitli giderlerden oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

25 FİNANSAL GELİRLER

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un finansal gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Kur farkı gelirleri	27.897.069	2.124.285
Faiz gelirleri	1.551.336	1.038.441
Menkul kıymet satış karları	1.355.764	-
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı, net	1.226.806	-
Menkul kıymet değerlendirme farkları	97.682	21.212
Diğer	613.545	136.985
Toplam	32.742.202	3.320.923

26 FİNANSAL GİDERLER

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un finansal giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Kur farkı giderleri	14.797.043	3.338.788
Kredi faiz giderleri	7.956.856	6.585.275
Teminat mektubu komisyonları	820.117	792.576
Menkul kıymet değerlendirme farkları	523.853	413.219
Menkul kıymet satış zararları	83.446	339.519
Türev finansal araçlar değerlendirme farkı, net	-	150.697
Diğer	1.540.947	663.583
Toplam	25.722.262	12.283.657

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

27 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait ana ortaklık paylarının hisse başına kazanç tutarları, ana ortaklık paylarına ait net dönem kar/zararının ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Net dönem karı/(zararı)	1.650.234	(18.345.515)
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı/(zararı)	1.650.234	(18.345.515)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	225.003.687	225.003.687
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	225.003.687	225.003.687
Grup tarafından elde bulundurulmuş hisse senedi adedi (Not 20.1)	(62.241.041)	(20.024.290)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	162.762.646	204.979.397
Nominal değeri 1 TL olan adi ve seyriltilmiş hisse başına kazanç/(zarar)	0,0101	(0,0895)
(kısıltılmamış tam TL)		
Nominal değeri 1 TL olan sürdürülen faaliyetlerden	0,0101	(0,0895)
adi ve seyriltilmiş hisse başına kazanç (kısıltılmamış tam TL)		

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
Tahsin Bensele	Üst düzey yönetici
Global Portföy	İştirak (Not 16 ve Not 30)
Bilecik Demir Çelik (*)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Enerji Yatırım Holding (EYH)	Müşterek yönetime tabi ortaklık
Naturel Gaz	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.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan alacaklar

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

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli

alacaklar - ilişkili taraflar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Turkcom (*)	10.001.007	9.661.232
Global Portföy	466.834	-
Global A Tipi ve B Tipi Fon	2.291	265.276
Diğer	55.729	24.390
Toplam	10.525.861	9.950.898

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Enerji Yatırım Holding ⁽¹⁾	18.199.005	36.137.399
Naturel Gaz ⁽¹⁾	2.263.705	2.148.075
Mehmet Kutman ⁽²⁾	2.434.590	1.614.627
Turkcom	1.352.679	1.262.220
Metangaz	748.316	673.445
Çorumgaz	311.567	346.272
Kentgaz	318.979	286.806
Diğer	3.594.829	3.277.086
Toplam ⁽³⁾	29.223.670	45.745.930

(1) Söz konusu bakiyeler, yürütülen projelerin finansman kredileriyle karşılanmayan kısımları için ortaklar tarafından sağlanan avans niteliğinde kaynaklardır. Söz konusu alacaklar teminatlı olmayıp sermaye avansı niteliğinde olmayan kısmı üzerinden faiz işletilmiştir (Faiz oranı-TL: 31 Mart 2012: %17,75, 31 Aralık 2011: %15) (Faiz oranı-ABD Doları: %9,52).

(2) Söz konusu bakiyeler, personel ve iş avansı niteliğindedir ve teminatlı değildir. Söz konusu alacakların iş avansı niteliğinde olmayan kısımları üzerinden faiz işletilmiştir (Faiz oranı: 31 Mart 2012: %17,75, 31 Aralık 2011: %15).

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

Grup'un bir bağlı ortaklığı, Grup üst yönetimine 30 Aralık 2012 vadeli 10.000.000 ABD Doları limitli, Libor + %3,5 faizli, yılda bir kupon ödemeli, dönem sonu anapara ödemesi olan, hisse senedi teminatlı kredi kullandırmıştır. Grup, bu alacağını 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bilançoda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarda sınıflamıştır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, anaparası 10.000.000 ABD Doları, faiz tahakkuku 372.670 ABD Doları olmak üzere toplam 10.372.670 ABD Doları (18.389.707 TL)'dir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, anaparası 10.000.000 ABD Doları, faiz tahakkuku 650.491 ABD Doları olmak üzere toplam 10.650.491 ABD Doları (20.117.712 TL)'dir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Grup'un üst yönetime verilen kredi tutarı ile birlikte konsolide bilançosunda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacak toplamı 47.613.377 TL'dir (31 Aralık 2011: 65.863.642 TL).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

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

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

İlişkili taraflara borçlar

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

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli

borçlar - ilişkili taraflar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Global A Tipi ve B Tipi Fon	-	95.312
Diğer	-	808
Toplam	-	96.120

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

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kentgaz	774.132	741.414
Diğer	62.872	63.083
Toplam	837.004	804.497

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

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlerde üst düzey idari personele yapılan ödemeler sırasıyla 2.296.399 TL ve 6.901.301 TL'dir. Söz konusu ödemeler, maaş, huzur hakkı, prim ve diğer menfaatlerden oluşmaktadır.

Grup'un üst düzey yöneticilere sağladığı krediye ilişkin olarak 1 Ocak-31 Mart 2012 döneminde elde ettiği faiz gelirinin tutarı 163.441 TL'dir (1 Ocak-31 Mart 2011: 144.304 TL).

İlişkili taraflar ile yapılan diğer işlemler

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

	1 Ocak- 31 Mart 2012			1 Ocak- 31 Mart 2011	
	Alınan Faiz	Alınan Komisyon	Diğer gelirler	Alınan Faiz	Alınan Komisyon
EYH (*)	415.786	-	3.248	96.593	-
Turkcom (**)	415.907	-	-	-	-
Mehmet Kutman (**)	86.530	-	-	396.175	595
Erol Göker	2.023	-	200	59.291	13
Global A Tipi ve B Tipi Fon	-	51.860	-	-	140.740
Diğer	180.455	-	22.739	106.532	-
Toplam	1.100.701	51.860	26.187	658.591	141.348

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

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

Ayrıca 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Grup'un Global fonlarından elde ettiği yönetim komisyonu gelirleri sırasıyla 102.039 TL ve 312.387 TL'dir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 YABANCI PARA POZİSYONU

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

	31 Mart 2012				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL
1. Ticari Alacaklar	6.819.117	3.636.656	100.601	6.279	115.814
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	27.900.752	10.945.599	541.584	-	7.213.695
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	34.719.869	14.582.255	642.185	6.279	7.329.509
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	27.590.335	15.135.700	299.720	-	46.995
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	27.590.335	15.135.700	299.720	-	46.995
Toplam Varlıklar	62.310.204	29.717.955	941.905	6.279	7.376.504
10. Ticari Borçlar	4.076.770	528.631	160.996	40.065	2.644.926
11. Finansal Yükümlülükler	153.765.276	86.267.115	285.950	-	145.636
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	27.727.685	12.016.425	20.369	-	6.375.563
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.569.731	98.812.171	467.315	40.065	9.166.125
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	92.182.646	51.995.401	-	-	-
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.544.990	-	-	-	5.544.990
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	97.727.636	51.995.401	-	-	5.544.990
18. Toplam Yükümlülükler	283.297.367	150.807.572	467.315	40.065	14.711.115
Net Yabancı Para Bilanço Pozisyonu	(220.987.163)	(121.089.617)	474.590	(33.786)	(7.334.611)
Bilanço dışı türev finansal araçların net yabancı para pozisyonu	(7.091.600)	(4.000.000)	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(228.078.763)	(125.089.617)	474.590	(33.786)	(7.334.611)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	(220.987.163)	(121.089.617)	474.590	(33.786)	(7.334.611)
İhracat	-	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-	-

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski

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

31 Mart 2012	KAR /ZARAR		ÖZKAYNAKLAR (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(20.734.517)	20.734.517	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(20.734.517)	20.734.517	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	112.307	(112.307)	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	112.307	(112.307)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	(9.584)	9.584	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	(9.584)	9.584	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(20.631.794)	20.631.794	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

29 YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski (devamı)

31 Mart 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	(21.699.200)	21.699.200	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	(21.699.200)	21.699.200	-	-
AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(113.927)	113.927	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	(113.927)	113.927	-	-
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)	(21.813.127)	21.813.127	-	-

(*) Kar/zarar durumu hariç

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançodaki satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve bu varlıklara ilişkin yükümlülüklerin özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Gayrimenkuller	862.751	-	862.751	-
Global Portföy	-	-	649.116	200.668
	862.751	-	1.511.867	200.668

Gayrimenkuller

Grup'un satış amacıyla elde tuttuğu gayrimenkulleri oluşturan arazi ve arsalar, 29.500 m2 kullanım alanına sahip Bilecik İli, Bozüyük ilçesindeki arsa ve Muğla İli Bordum ilçesindeki kullanım alanı 3.000 m2 olan Global Yatırım Holding A.Ş.'ye ait olan arsa olarak özetlenebilir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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 arasında 14 Mart 2011 tarihinde portföy yönetimi ve pazarlama konularını kapsayan bir Çerçeve Anlaşması (Framework Agreement) imzalanmıştır. Bu anlaşma uyarınca; Azimut, yapılacak tahsisli sermaye artışı sonucunda, Grup'un bağlı ortaklığı Global Portföy Yönetimi A.Ş.'de %60 oranında hissedar olacaktı; aynı zamanda Grup'un bir diğer bağlı ortaklığı Global Menkul'ün halka arzı sırasında halka arz yoluyla veya olmazsa Grup'tan hisse devri yoluyla toplamda % 5 oranında Global Menkul'e hissedar olacaktı. Bu işlemin ilk aşaması olarak 22 Haziran 2011 tarihinde halka arzdan satın alma ve 28 Haziran 2011'de Global Yatırım Holding'ten hisse devri suretiyle % 5 hissedarlık aşaması gerçekleşmiştir. İkinci aşama olarak, 8 Ağustos 2011 tarihinde taraflar arasında Hissedarlar Sözleşmesi ve Sermaye Artırımına İştirak ve Yatırım Sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşmeler çerçevesinde SPK ve Rekabet Kurumu'na gerekli başvurular yapılmıştır. Tahsisli sermaye artışına ilişkin olarak gerekli yasal izinlerin alınmasının ardından, 24 Şubat 2012 tarihinde yapılan ve 28 Şubat 2012 tarihinde tescil edilen Global Portföy'ün Genel Kurul kararı uyarınca, Global Portföy'ün sermayesi 2.534.000 TL'den 6.335.000 TL'ye artırılmış artırılan 3.801.000 TL nominal değerindeki sermaye Azimut Holding S.p.A'nın bağlı ortaklığı olan Lüksemburg'da kurulu AZ International Holdings SA'ya tahsis edilerek Azimut'un sermayedar olması işleminin kapanışı tamamlanmıştır. AZ International Holding SA, artırılan sermayeye tekabül eden %60 oranındaki hisse karşılığında Global Portföy'e 4.511.745 TL tutarında (hisse satış bedeli) ödeme yapmıştır. Hisselerin nominal değeriyle satış bedeli arasındaki fark, Global Portföy'ün finansal tablolarında hisse senedi ihraç primi olarak kaydedilmiştir. Böylece Grup'un Global Portföy'deki etkin ortaklık oranı %39,97'ye düşmüş ve kontrol kaybı sonucunda Global Portföy 28 Şubat 2012 tarihinden itibaren bağlı ortaklık statüsünü kaybederek iştirak (öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) olarak konsolide edilmeye başlanmıştır.

Kapanışı takip eden 4. yılın sonunda çeşitli koşullara bağlı olmak kaydıyla Azimut'un bu hisseleri Grup'a satma hakkı bulunmaktadır.

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

Varlıklar

	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	279.531
Diğer alacaklar	5.907
Finansal yatırımlar	133.294
İlişkili taraflardan alacaklar	205.474
Diğer cari / dönen varlıklar	18.606
Maddi duran varlıklar	6.304
	649.116

Yükümlülükler

Ticari borçlar	9.648
Diğer borçlar	33.085
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	157.935
	200.668

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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 (devamı)

Yukarıda detaylı olarak açıklanan 28 Şubat 2012 tarihli sermaye artırımını yoluyla hisse devri işlemi sonucunda oluşan bağlı ortaklık satış karının ve satılan net varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Satış bedeli (Sermaye artırımını yoluyla)	4.511.445
Grup'un satılan net varlıklardaki payı	2.765.670
Bağlı ortaklık satış karı (Not 24.1)	1.745.775

Satılan net varlıklar:

Nakit ve nakit benzerleri	420.177
Diğer alacaklar	4.511.502
Finansal yatırımlar	206.204
İlişkili taraflardan alacaklar	53.889
Diğer cari / dönen varlıklar	44.194
Maddi duran varlıklar	6.305
Ticari borçlar	(34.508)
Diğer borçlar	(434.651)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	(2.902)
Borç Karşılıkları	(99.314)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	(61.446)
Toplam	4.609.450
Satılan pay (%)	60%
Grup'un satılan net varlıklardaki payı	2.765.670

Hisse devri sonrasında 28 Şubat 2012 tarihi itibarıyla Grup'un Global Portföy'deki %39,97 oranındaki hissesine tekabül eden net varlıklardaki payı 1.842.397 TL olmuş ve söz konusu tutar konsolide finansal tablolarda iştirak (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım) olarak kaydedilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Döneme Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- (i) Şirket Yönetim Kurulu, SPK'nın 10 Ağustos 2011 tarih ve 26/767 sayılı ilke kararına uygun olarak;

Şirket paylarının İMKB'deki işlem fiyatının, küresel bazda başlayıp halen özellikle Avrupa'da devam eden ekonomik krizin etkisi sonucu nominal fiyatına yakın seviyelerde olması, bu işlem fiyatının Şirket'in faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması, paydaşlarımızın haklı kar dağıtım beklentilerinin çeşitli mevzuat hükümlerinin elvermemesi (kar dağıtılabilirliği için yasal mali tablolar ile SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tabloların her ikisinde de dağıtılabilir kar var olması şartından dolayı, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan konsolide mali tablolarda dağıtılabilir kar bulunmasına rağmen yasal mali tablolarda dağıtılabilir kar olmaması nedeniyle kar dağıtılamaması) gibi nedenlerle gerçekleştirilemiyor oluşu, payın fiyat dalgalanmalarını azaltmak ve özellikle pay fiyatına destek olabilmek amaçlarıyla mevcut piyasa koşulları değerlendirilerek İMKB'de işlem gören payların gerek görüldüğü takdirde geri alımının yapılabilmesine ve bu kapsamda;

- İşbu karar tarihi itibarıyla 225.003.687,45 TL tutarında olan ödenmiş sermayenin %10'u olan 22.500.368 TL nominal değerli 22.500.368 adet payın 18 (onsekiz) ay içerisinde geri alımının yapılabilmesine,
- Geri alım için ayrılan fonun Şirket kaynaklarından ve faaliyetlerinden yaratılacak gelirlerinden karşılanmasına ve üst limitinin 30.000.000 TL olmasına,
- Yukarıdaki azami orana kadar 0 TL alt ve 2 TL üst fiyat limitleri içerisinde pay alımı yapılabilmesine,
- Geri alımı yapılan payların "tekrar satılmayarak" azami 3 yıllık elde tutma süresinin sonunda sermaye azaltımı yapılmak suretiyle iptal edilmesine,
- Bu amaçlarla 18 ay süreyle Yönetim Kurulu'na Genel Kurul tarafından yetki talep edilmesine,
- Bu kapsamda "Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012)"nın yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmasına, karar verilmiştir.

- (ii) Şirket'in "2011 yılı faaliyet hesaplarının ve Anasözleşmesi'nin çeşitli maddelerinin tadilinin" görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı 10 Mayıs 2012 tarihinde akdedilmiştir. 2011 yılı faaliyet ve hesapları ile ilgili olarak Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi'nin ibra edildiği Olağan Genel Kurul toplantısında;

1. 2011 yılı Bilanço ve Gelir-Gider Tablosunun kabul edilmesine,
2. Şirketin Yönetim Kurulu Üyeliklerine Mehmet Kutman, Erol Göker, Ayşegül Bense, Serdar Kırmaz, Adnan Nas, Jerome Bernard Jean Auguste Bayle (bağımsız üye) ve Oğuz Satıcı'nın (bağımsız üye) 2012 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmelerine, Denetçiliğe ise Şahin Uçar'ın 2012 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmelerine,
3. Yönetim Kurulu'nun 30 Mart 012 tarih ve 791 no.lu kararı ile kabul edilen "Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012)"nin kabul edilmesine ve Şirketimiz paylarının geri alımı hususunda Yönetim Kurulu'na anılan Program çerçevesinde ve Program süresi ile sınırlı olacak şekilde yetki verilmesine,
4. 2012 yılı ara dönemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak avans kar dağıtımı yapılabilmesi hususunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine,
5. SPK'nın Kurumsal Yönetim Mevzuatı'na uyum sağlamak amacıyla Anasözleşme'nin çeşitli maddelerinin tadil edilmesine, karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tablolarda dönem karı bulunmasına rağmen yasal mevzuata göre düzenlenen mali tablolarda dönem karı bulunmaması nedeniyle kar dağıtılamayacağı hususunda hissedarlara bilgi sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 Tarihinde Sona Eren Üç 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

- i) Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu JCR-Eurasia Rating tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, Şirket ulusal düzeyde "yatırım yapılabilir" kategoride değerlendirilerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu "BBB-(Trk)", görünümü ise (Pozitif) olarak belirlenmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları "BB" olarak değerlendirilmiş olup rapor www.globalyatirim.com.tr web sitesinde yayınlanmıştır.
- ii) Grup'un tüm enerji yatırımlarını bünyesinde toplamakta olan Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Enerji, azınlık pay sahibi olmak için çeşitli yatırımcılar tarafından gösterilen ilgi sonucu, 30 Mart 2012 tarihi itibarıyla Global Enerji ve ortaklıklarına yatırım yapmak isteyen bazı stratejik ve finansal özel sermaye fonlarından, finansal danışmanımız Raiffeisen Investment AG aracılığı ile bağlayıcı olmayan ön teklifler alınmıştır. Bu aşamada Şirket'in Yönetim Kurulu sürecin devam ettirilerek bir Elektronik Veri Odası kurulmasına karar vermiş olup, Elektronik Veri Odası'na giriş izni verilecek yatırımcılardan yapacakları hukuki ve mali durum incelemelerinin ardından nihai ve bağlayıcı teklifleri alınacaktır.