

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve
Bağlı Ortaklıkları**

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01 OCAK – 31 ARALIK 2011 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. Raporun Dönemi

01/01/2011– 31/12/2011

2. Ortaklığın Ünvanı

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

3. Yönetim ve Denetleme Kurulu Üyeleri

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Global Yatırım Holding A.Ş. (“Global Yatırım Holding”, “GYH”, “Holding” veya “Şirket”) Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçinin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içinde Yönetim Kurullarında görev alan üyeler ve denetçinin, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir. (27.05.2011 tarihli ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı’na belirlenmiştir).

Yönetim Kurulu :

Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı 27.05.2011 tarihinden itibaren 2013 yılı hesaplarının görüşüleceği genel kurul tarihine kadarki dönem için seçilmişlerdir. Ancak seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden Saygın Narin görev dönemi içinde istifa etmek suretiyle görevinden ayrılmıştır.

Adı ve Soyadı	Görevi	Görev süresi başlangıç
Mehmet Kutman	Başkan	27.05.2011
Erol Göker	Başkan vekili	27.05.2011
Ayşegül Bense	Üye	27.05.2011
Gregory Michael Kiez	Üye	27.05.2011
Serdar Kırmaz	Üye	27.05.2011
Jerome Bernard Jean Auguste Bayle	Üye	27.05.2011
Adnan Nas	Üye	15.07.2011

Denetçi :

27.05.2011’den itibaren 2011 yılı hesaplarının görüşüleceği genel kurul tarihine kadarki dönem için seçilmiştir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Başlangıç</u>
Şahin UÇAR	Denetçi	27.05.2011

Şahin Uçar, 04.06.2010 tarihinden 27.05.2011 tarihine kadar da denetçi olarak görev almıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu üyelerinin kısa özgeçmişleri:

Mehmet Kutman: Boğaziçi Üniversitesi'nden BA (Onur) ve Texas Üniversitesi'nden MBA Derecelerine sahip olan Kutman, 1984 ile 1989 yılları arasında, North Carolina National Bank, Sexton Roses Inc. ve Philip Bush & Associates'de Başkan Yardımcılığı yapmıştır. Kutman, 1990 yılında Şirket'i kurmadan önce, 1989 -1990 yılları arasında turizm ve bağlantılı sektörlerde faaliyet gösteren bir Türk şirketler grubunun holding şirketi olan Net Holding A.Ş.'de Proje Müdürü olarak görev yapmaktaydı. Şirket'in kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı olan Mehmet Kutman, Şirket'in iş geliştirme ve proje yönetimine aktif bir şekilde katılmakta ve çeşitli ortak girişim gayrimenkul ve altyapı projelerini Şirket adına denetlemekte ve takip etmektedir. Grup içinde Global Liman İşletmeleri A.Ş. (GLİ), Antalya Limanı, Bodrum Limanı, Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve Grup'un yatırım yaptığı doğalgaz dağıtım ve hidroelektrik enerji üretimi şirketlerinde de yönetim kurulunda yer almaktadır. Kutman'ın, Grup dışında ise; Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği (TÜSİAD) ve Dış Ekonomik İlişkileri Kurulu (DEİK)'nda da üyeliği bulunmaktadır.

Erol Göker: 1979 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olan Erol Göker, lisansüstü eğitimine aynı üniversitenin Ekonomi Bölümü'nde devam etmiştir. 1979-1984 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak görev yapan Göker, 1984-1988 yılları arasında Sermaye Piyasası Kurulu'nda Denetçi olarak çalışmıştır. Kariyerine özel sektörde devam eden Göker, 1988-1990 yılları arasında Net Holding'de Sermaye Piyasası ve Denetim koordinatörü olarak görev yapmış ve 1990 yılında kurucusu olduğu Global Menkul Değerler'de Genel Müdür olarak çalışmaya başlamıştır. Halen aynı şirkette Yönetim Kurulu Başkanı ve Global Yatırım Holding AŞ Başkan Vekili olarak görevini sürdürmektedir. Göker; Ege Ports ve İzmir Limanı'nda, Grup'un yatırım yaptığı doğalgaz dağıtım ve hidroelektrik enerji üretimi şirketlerinde de yönetim kurulunda yer almaktadır. Grup dışında, Göker; Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği (TÜSİAD) üyesidir. Ayrıca Göker; süt ve tarım sektöründe faaliyet gösteren Yaprak Süt Ve Besi Çiftlikleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı ve ana hissedarıdır.

Ayşegül Bensel: Global Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi olan Ayşegül Bensel, Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu Uyesi ve Genel Müdürü'dür. Ankara Hacettepe Üniversitesi İşletme bölümü mezunu olan Bensel, Florida Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamladıktan sonra kariyerine özel bir bankanın Hazine bölümünde Müdür olarak başlamıştır. 1993'te Global Menkul Değerler A.Ş. bünyesine Araştırma Departmanı'nda Yardımcı Analist olarak katılan Bensel, 1998 yılında Araştırma Bölümü Direktör Yardımcılığı görevine ve akabinde Araştırma Bölümü Direktörlüğü'ne atanmıştır. 2003-2006 yılları arasında Global Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür Vekili olarak da görev yapmış olan Bensel, 1999 yılından bu yana Global Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Bensel, aynı zamanda Global Liman İşletmeciliği A.Ş. de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Bensel, Grup içinde gayrimenkul alanında faaliyet gösteren Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Ayrıca Bensel, GLİ ve Global Menkul Değerler ile Grup'un yatırım yaptığı doğalgaz dağıtım ve hidroelektrik enerji üretimi şirketlerinde de yönetim kurulunda yer almaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Gregory Michael Kiez: Ege Liman İşletmeleri A.Ş. ("Ege Ports") Yönetim Kurulu Başkanı, Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş. ("Port Akdeniz") Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Global Liman İşletmeciliği A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Global Yatırım Holding Yönetim Kurulu Üyesi olan Gregory M. Kiez, Toronto Üniversitesi hukuk fakültesi mezunudur. Daha önce Avrasya Yatırım Holding A.Ş.'de ve Global Menkul Değerler AŞ'de üst düzey yönetici olarak görev yapmıştır. Kiez, İzmir Limanı'nda da Yönetim Kurulu Üyesidir. Aynı zamanda Global Yatırım Holding Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesidir.

Torys LLP (Toronto)'de sermaye piyasaları bölümünde görevli olduğu sürede Kiez, belli başlı Kanada sanayi ve holding kuruluşlarından sorumlu olarak genel kurul toplantılarının gerçekleştirilmesi ile yakından ilgilenmiştir. Türkiye, Kazakistan, Romanya ve Azerbaycan gibi yeni gelişmekte olan pazarlarda piyasa ve öz kaynak finansmanı, kurumsal finansman ve yatırım bankacılığı tecrübelerine sahiptir. Birçok uluslararası konferansa konuşmacı olarak katılan Kiez, IFC'nin Kazakistan Yatırım Konferansı'nda, Bulgaristan Yatırım Forumu'nda ve Miami Deniz Ticareti Kongresi'nde konuşmalar yapmıştır. Gregory M. Kiez; akademik kariyerinde de Norman Levy, Borden & Elliot, Dow-Hickson Bursu, James Cappon Ödülü ve James McGill Ödülü gibi birçok ödüle sahiptir.

Serdar Kırmaz: 1987 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olan Serdar Kırmaz kısa bir süre Ankara'da OYAK Grubu bünyesinde çalıştıktan sonra 1988 yılı başında Pricewaterhouse Coopers ("PWC") Türkiye'ye katılmıştır. Kısa bir süre PWC Macaristan'da da çalışan Serdar Kırmaz 1996 yılında Sorumlu Ortak olduğu PWC'den 1997 yılında ayrılmıştır. 1997 – 1999 yılları arasında çeşitli Türk şirketlerine danışmanlık hizmetleri veren Serdar Kırmaz, 1999-2005 tarihleri arasında STFA Grubu'nda Mali İşlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak, 2005-2007 tarihleri arasında Global Yatırım Holding A.Ş.'de Finans Direktörü olarak, 2007-2010 tarihleri arasında Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'de Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı olarak görev yapmıştır. Şirket birleşme ve devralmaları ve yeniden yapılanmaları ile kurumsal yönetim konularında geniş tecrübesi bulunan Kırmaz, halen Haziran 2010'da yeniden katıldığı Global Yatırım Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nda Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır. Kırmaz, Grup'un yatırım yaptığı doğalgaz dağıtımı ve hidroelektrik enerji üretimi şirketlerinde de yönetim kurulunda yer almakta ve Holding'de Yönetici Direktörlük görevini yürütmektedir. Kırmaz, aynı zamanda Global Yatırım Holding Denetim Komitesi üyesidir.

Jerome Bernard Jean August Bayle: Otuz beş yıllık profesyonel hayatının otuz iki yılını Tetra Pak'ta çeşitli pozisyonlarda geçirmiş olan Bayle, 1988'de Tetra Park-Türkiye'ye İdari Direktör olarak atanmıştır ve 2005 yılına kadar firma bünyesinde kalmıştır. Nijerya, Yemen ve Orta Asya'da Tetra Pak'ın kurulmasında etkili olmuştur.

Ortadoğu'daki çokuluslu firmalara İnsan Kaynakları ve Organizasyonel Gelişim konularında danışmanlık vermekte olan Bayle, çok sayıda ödül kazanmış ve firmalara yaptığı katkılarla kendini tanıtmıştır. Bayle, Global Yatırım Holding'te Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliği ile birlikte Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Adnan Nas: Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi (1972) ve İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi (1983) mezunudur. Kariyerine Maliye Bakanlığı'nda başlamış, Maliye Başmüfettişliğinde bulunmuş olan Adnan Nas Maliye ve Gümrük Bakanlığı Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı yapmıştır. PricewaterhouseCoopers'a ortak olarak katılmadan önce ve 1985-1992 yıllarında özel sektörde büyük bir şirketler grubunda (STFA Holding) üst düzey yöneticilik ve Yönetim Kurulu üyeliği yapmıştır. Nas, kurucusu olduğu PricewaterhouseCoopers Yeminli Mali Müşavirlik firmasının Yönetim Kurulu Başkanı'dır. Aynı zamanda, YASED Başkan Vekili, Vergi Konseyi İcra Kurulu üyesi, Galatasaray Spor Kulübü Yöneyim Kurulu üyesi de olan Nas, iş hayatı ile ilgili pek çok STK'da da aktif üyedir. Uzun yıllardan beri Dünya Gazetesi'nde iş hayatı ve yatırım ortamı ile ilgili haftalık köşe yazıları yazan Nas, Temmuz 2011'den itibaren Global Yatırım Holding'ten [Bağımsız] Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Nas, Grup içinde de Global Menkul Değerler ve Global Portföy Yönetimi'nde Yönetim Kurulu üyeliği, Global Yatırım Holding'te Denetim Komitesi Başkanlığı görevlerini sürdürmektedir. Evli ve 1 çocuk babası olan Nas, çok iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket Yönetimi :

Ana ortaklığın 31.12.2011 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı

Mehmet KUTMAN
Mehmet Kerem ESER
Uğur AYDIN
Çağrı KUTLU
Hakan Murat AKIN
Atay ARPACIOĞULLARI
Recep Reha ÇETİN
Selran BAYDAR

Görevi

Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür
Grup Başkanı –Mali İşler ve Finansman
Baş Hukuk Müşaviri
Hazine Direktörü
Grup Başkanı-Denetim
Grup Başkanı -İş Geliştirme
Direktör- Bilgi Teknolojileri
Direktör- Yatırımcı İlişkileri

Şirket Yönetiminde Değişiklik

15 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Adnan Nas, istifa eden Saygın Narin'in yerine Yönetim Kurulu üyeliğine getirilmiştir. 5 Mart 2011 tarihinde Bilgi Teknolojileri Bölümü Direktörlüğü'ne Recep Reha Çetin, 27 Mayıs 2011 tarihinde Yatırımcı İlişkileri Birimi Direktörlüğüne Selran Baydar atanmıştır.

Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumu

Yıl içerisinde Yönetim Kurulu 29 kez toplanarak 33 karar almıştır. Bu kararlardan hepsi katılanların oybirliğiyle alınmış, 28 tanesine tüm Yönetim Kurulu üyeleri katılmışlardır.

Yönetim kurulu üyelerinin, şirket veya bağlı ortaklıkları ile işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi

27 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul'da TTK'nın 334. ve 335. Maddeleri gereğince Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyette bulunabilmelerine izin verilmiştir. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlem ve bakiyelerine 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloların ilgili dipnotunda yer verilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Ana Sözleşmemizin 17. maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır.

Bilindiği üzere, SPK'nın düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması; SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması halinde kar dağıtımını yapılmaması esastır.

Şirket'in 27 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan 2010 yılı konsolide finansal tablolarında dönem karı bulunmasına rağmen yasal mevzuata göre düzenlenen mali tablolarda dönem zararı bulunması nedeniyle kar dağıtılamayacağı hususunda hissedarlara bilgi sunulmuştur.

2011 yılı karının dağıtımına yönelik henüz bir karar alınmamıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5. Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Şirketimizin 08.07.2010 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, SPK mevzuatına uyum sağlamak amacıyla Anasözleşme'nin 3. maddesinde değişiklik yapılmasına ve bu konuda gerekli iznin temin edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmesine karar verilmiştir.

SPK mevzuatına uyum sağlamak amacıyla Anasözleşme'nin 3. maddesinde değişiklik yapılmasına ilişkin talebimiz olumlu karşılanmış olup Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 15 Aralık 2010 tarih ve B.14.O.İTG0.10.00.01/351.02-59136-151964-6621 sayılı izin yazısı alınmıştır.

27 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Genel Kurulda Şirket Anasözleşmesinin 3. Maddesine aşağıdaki paragraf eklenmiştir.

J) Yasal sınırlamalar;

....

2- Holding'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

6. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirketin güncel sermayesi 225.003.687,45 TL olarak 21.11.2008 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş., 1 Ağustos 2007 tarihinde “kredi paylaşım tahvilleri” (loan participation note) modeli ile Deutsche Bank Lüksemburg S.A. üzerinden 5 yıl vadeli, faiz oranı %9,25 olan 100.000.000 ABD Doları tutarında kredi temin etmiştir. Bu kredinin ve krediye dayanak tahvillerin anapara ödemesi vade sonu olan 31.07.2012 tarihinde yapılacak olup, faiz ve kupon ödemeleri her yıl Ocak ve Temmuz aylarında yapılmaktadır.

Holding, 28 Aralık 2011 tarihinde gerçekleşen tahvil sahipleri genel kurulu toplantısı sonucunda, yukarıda sözü edilen 100.000.000 ABD Doları nominal değerindeki tahvillerden nominal değeri 39.333.000 ABD Doları tutarındaki kısmını, Holding tarafından ihraç edilen 40.119.000 ABD Doları nominal bedelli, 30 Haziran 2017 vadeli, her yılın Ocak ve Haziran aylarında faiz ödemeli ve yıllık %11 faizli yeni tahvillerle değiştirmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

7. Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

Şirketimiz ile bağlı ve iş ortaklıkları (hepsi birlikte) Grup olarak ifade edilmiştir:

- (i) Sermaye Piyasası Kurulu ve Rekabet Kurumu'ndan gerekli izinlerin alınması sonrasında 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 ve 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. Böylece Grup'un Global Portföy'deki etkin ortaklık oranı %39,97 olmuştur. Ayrıca AZ International Holdings SA'ya, % 5 oranında hissedarı bulunduğu Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Menkul'de, önümüzdeki üç yıl boyunca her yıl % 5 oranında hisse satın alma yoluyla toplamda % 20 oranında hissedar olma opsiyonu (call option) tanınmıştır.
- (ii) Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklıklarından EYH'nın 23 Şubat 2012 tarihli Genel Kurulu'nda EYH'nın 15.000.000 TL olan sermayesinin 70.000.000 TL artırılarak 85.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- (iii) EYH'nın bağlı ortaklıklarından Energaz'ın 29 Şubat 2012 tarihli Genel Kurulu'nda 65.000.000 TL olan sermayesinin 35.000.000 TL artırılarak 100.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.
- (iv) Tüm enerji yatırımlarımızın bünyesinde toplanmakta olduğu Şirketimiz'in %99,99 oranında bağlı ortaklığı Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'de ("Global Enerji") azınlık pay sahibi olmak için çeşitli yatırımcılar tarafından gösterilen ilgi sonucu, 30.03.2012 itibarıyla Global Enerji ve iştiraklerine yatırım yapmak isteyen bazı stratejik ve finansal özel sermaye fonlarından, finansal danışmanımız Raiffeisen Investment AG aracılığı ile bağlayıcı olmayan ön teklifler alınmıştır. Bu aşamada Şirketimiz'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.
- (v) Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu JCR-Eurasia Rating tarafından yapılan değerlendirme sonucunda, Şirketimiz 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 kurumsal web sitemizde yayınlanmaktadır.
- (vi) Şirketimizin Yönetim Kurulu, SPK'nın 10.08.2011 tarih ve 26/767 sayılı ilke kararına uygun olarak;

Şirket paylarımızın 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 Şirketimizin faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmaması, paydaşlarımızın haklı kar dağıtımı beklentilerinin çeşitli mevzuat hükümlerinin elvermemesi (kar dağıtılabilmesi için yasal mali tablolar ile SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tabloların her ikisinde de dağıtılabılır kar varolması şartından dolayı, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan konsolide mali tablolarda dağıtılabılır kar bulunmasına rağmen yasal mali tablolarda dağıtılabılır kar olmaması nedeniyle kar dağıtılamaması) gibi nedenlerle gerçekleştirilemiyor oluşu, payın fiyat dalgalanmalarını azaltmak ve özellikle pay fiyatına destek olabilmek amaçlarıyla mevcut piyasa koşulları değerlendirilerek İMKB'de işlem gören paylarımızın gerek görüldüğü takdirde geri alımının yapılabilmesine ve bu kapsamda;

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 30.03.2012 tarihi itibarıyla 225.003.687,45 TL tutarında olan ödenmiş sermayemizin %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 Kurulumuza Genel Kurulumuz tarafından yetki talep edilmesine,
 - bu kapsamda ekli "Şirket Paylarının Geri Alım Programı (2012)"nin yapılacak ilk Genel Kurulumuzun onayına sunulmasına,
- karar vermiştir.

(vii) Şirket'in 2011 yılı faaliyet hesaplarının ve Anasözleşme değişikliklerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı 10 Mayıs 2012 günü saat 15.00'te, Şirket merkezi olan Rıhtım Cad. No:51 Karaköy/İstanbul adresinde aşağıdaki Gündem dahilinde akdedilecektir.

- 1- Açılış ve Başkanlık Divanının teşkili
- 2- Toplantı tutanaklarının imzalanması hakkında Başkanlık Divanına yetki verilmesi
- 3- 2011 yılı faaliyet hesaplarına ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Denetçi Raporunun okunması ve müzakeresi
- 4- Bilanço, Kar-Zarar Hesaplarının okunması, müzakeresi, tasdiki, kar dağıtımı hakkında karar alınması
- 5- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçinin ibra edilmeleri
- 6- Dönem içerisinde TTK m. 315/I uyarınca Yönetim Kurulu tarafından yapılan Yönetim Kurulu üyesi atanması işleminin onaylanması
- 7- Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresinin belirlenmesi ve seçimi
- 8- Denetçi sayısının ve görev süresinin belirlenmesi, seçimi
- 9- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçiye ödenecek ücretlerin/hakkı huzurun tespit edilmesi
- 10- 2012 mali yılının bağımsız dış denetimini yapmak üzere Yönetim Kurulu tarafından yapılan bağımsız dış denetim şirketi atanması işleminin tasdiki
- 11- Geri Alım Programının onaylanması ve Şirketimiz paylarının geri alımı hususunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi
- 12- 2012 yılı ara dönemlerinde avans kar dağıtımı yapabilmesi hususunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

13- 2011 yılında yapılan bağışlar ve üçüncü kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş teminat, rehin ve ipotekler hakkında hissedarlara bilgi verilmesi

14- Yönetim Kurulunca onaylanan Şirket politika ve kuralları hakkında hissedarlara bilgi verilmesi/onaylanması

15- Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyum sağlamak amacıyla Şirketimizin Anasözleşmesi'nin 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17 ve 18. maddelerinin değiştirilmesinin ve Geçici 1. ve 2. maddelerinin yürürlükten kaldırılmasının karara bağlanması

16- Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335. maddeleri hükümlerine göre Yönetim Kurulu Üyelerine izin verilmesi

17- Dilekler ve Kapanış

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8. Faaliyet Gösterilen Sektörler ve Grup'un Sektör İçerisindeki Yeri

Liman İşletmeciliği Faaliyetleri

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin liman faaliyetleri bağlı ortaklığı olan Global Liman İşletmeleri A.Ş. ("Global Liman") tarafından yürütülmektedir. Global Liman'ın Kuşadası Yolcu Limanı'nın işletmesini yürüten Ege Liman İşletmeler A.Ş.'de %72,5, Bodrum Yolcu Limanı'nı işleten Bodrum Liman İşletmeleri A.Ş.'de %60 ve Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nı işleten Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'de %99,8 oranında payı vardır.

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

Türkiye Deniz Yük Taşımacılığı Sektörü

Türkiye, coğrafi konumu bakımından Doğu Akdeniz ve Kuzey Karadeniz bölgesi arasında, Avrupa, Asya ve Orta Doğu ticaretinin merkezinde bulunmasıyla ve 8.300 km uzunluğunda erişilebilir kıyı şeridine sahip olmasıyla dünya deniz ticaretinde büyük avantajlara sahiptir. Türkiye, şu anda üçü TDI ikisi TCDD tarafından işletilmekte olan toplam 160 adet limana ve iskeleye sahiptir. Son yıllardaki özelleştirme çalışmalarının ardından, özel sektör liman sanayinde gitgide daha önemli bir rol oynamaya başlamıştır.

TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre, 2011 yılında Türkiye'nin toplam ihracat ve ithalat hacminin yaklaşık %52'sini deniz yolu taşımacılığı oluşturmuştur. Denizcilik Müsteşarlığı verilerine göre 2000 yılında 186 milyon ton olan limanlardaki kargo trafiği 2009 yılında 309 milyon tona, 2010 yılında 349 milyon tona ve 2011 yılında 363 milyon tona yükselmiştir. Yıllık bileşik bazda bakıldığında büyüme oranı %6,3 olmuştur.

Türkiye'de son 10 yılda konteyner elleçleme hacimleri GSMH'nin yaklaşık 5 katı büyümüştür ve bu trendin Türkiye'deki düşük konteynerleme oranından kaynaklanarak artarak devam etmesi beklenmektedir. Dünya Bankası ve Eurostat verilerine göre "TEU başına kişi" parametresi 24 Avrupa ülkesi ve Akdeniz ülkelerine bakıldığında zaman sırasıyla 5,7 ve 5,3 olmuştur. 2010 yılında %30 ve 2011 yılında %14 olarak gerçekleşen büyüme sonrasında bile Türkiye'de bu parametre 10,9'dur. Önümüzdeki 5-10 senede konteynerleşme en hızlı büyüyen kargo kategorisi olacaktır. Denizcilik Müsteşarlığı verilerinde göre konteyner elleçlemesi 2011 yılında 6,5 milyon tona ulaşarak 2000-2011 yılları arasında yıllık bileşik bazda %17,5 büyümüştür. Drewry Raporu'na göre 2007 yılında limanlardaki trafiğin konteyner kısmının oranı %40 olmuştur ve 5-10 sene içerisinde bu oranın %67 olması beklenmektedir ve sonrasında bu oran sabitlenecektir. Ulaştırma Bakanlığı tarafından 2009 yılında hazırlanan çalışmada, 2025 yılında Türk limanlarında baz senaryoda 25 milyon TEU konteyner elleçleneceğini öngörülmektedir, bu da yıllık bileşik bazda %10,3 büyümeye denk gelmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türkiye çimento ve mermer açısından önemli bir ihracatçıdır. Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği'ne göre Türkiye çimento sanayi üretim bakımından Avrupa'da birinci, dünyada da dördüncü sıradadır. İhracat bakımından Avrupa'da birinci, dünyada ise üçüncü sıradadır. 2011 yılında ana ihracat bölgesi olan Afrika'da çıkan politik karışıklıklara rağmen, Türkiye çimento ihracat hacmini 14 milyon ton ve yaklaşık \$0,9 milyar seviyelerinde gerçekleştirmiştir. Ege Mermer ihracatçıları Birliği'ne göre Türkiye mermer ihracatlarının %90'i Çin'e yapılmaktadır ve 2011 yılında bu tutar 2 milyar 500 milyon doları aşmıştır.

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı

Global Liman, TMSF tarafından düzenlenen ihale ile, Antalya Limanı'nın 30 yıllık işletme hakkını yapılan özelleştirme ihalesinden en yüksek teklifi vererek 1998 yılında almış olan, Ortadoğu Antalya Liman işletmeleri A.Ş.'nin %40 hissesini 2006 yılı Ekim ayında devralmıştır.

Global Liman, 29 Temmuz 2010 tarihinde Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nda diğer ortakların (Çelebi Holding, Can Çelebioğlu, Uğur Tevfik Doğan, Antmarin ve Hasan Yıldırım Akıncıoğlu) sahip oldukları toplam %60 oranındaki hisseleri satın almış ve kontrol oranını % 39,80'den %99,80'e çıkarmıştır. Global Liman ile Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın eski ortakları arasında yapılan anlaşma uyarınca devir bedeli 49.308.521 ABD Doları (74.115.638 TL) olarak tespit edilmiştir ve bu tutar temlikname ile Global Liman'a devredilen eski ortakların Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'ndan olan alacaklarını da içermektedir.

Global Liman'ın ticari liman faaliyeti Türkiye'nin güneyinde Akdeniz kıyısında bulunan Antalya şehrindeki Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nda yürütülmektedir. Antalya ili önemli bir ticaret merkezidir, nüfusu 2 milyon olan ve yıllık ekonomik büyümesi %3,25 civarında olup çevresinde yedi organize sanayi bölgesi ve Antalya Serbest Ticaret Bölgesi bulunmaktadır. Antalya Ticari ve Yolcu Limanı sınırları kesin olarak çizilmiş yaklaşık 300 km üzerinde bir hinterland içerisinde, krom cevheri, mermer, barit ve alüminyum açısından zengin, çimento üretiminin yoğun olduğu ve verimli bir tarım sektörüne sahiptir.

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı toplamda 166.778 m²'lik alan üzerine kurulmuştur. Limanda konteyner, kuru dökme yük ve genel yük gemilerine hizmet verebilecek on tane iskele bulunmaktadır. Limanın yıllık dökme yük ve genel yük elleçleme kapasitesi 5 milyon ton, konteyner elleçleme kapasitesi ise 400.000 TEU'dur.

Limanın devralındığı 2006 yılından sonra 2007-2009 yıllarında Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın genel kargo ve dökme yük hacmi %145 olarak büyümüş ancak konteyner hacmi nispeten aynı seviyelerde kalmıştır. Antalya limanı hinterlandında bol bulunan mermer, kromat, klinker ve çimento gibi ürünlerin ihracatının artış yaşanmasına paralel olarak limandaki konteyner trafiği 2010 yılında 2009 yılına kıyasla artmış, elleçlenen konteyner miktarı ise aynı dönemde TEU bazında %98 oranında artmıştır. Global Liman yönetimi, limanın hinterlandında mermer madenciliği için verilen lisanslarda son zamanlarda yaşanan artışın, krom cevherine yönelik artan taleple birlikte limanda konteyner elleçleme oranlarında istikrarlı bir büyümeye neden olacağına inanmaktadır. Nitekim 2010 yılında 2009 yılına kıyasla TEU bazında %98 büyüyen konteyner hacmi, 2011 yılında da 2010 yılına kıyasla %35 büyüyerek beklentilerimizi desteklemiştir.

2011 yılında limancılık faaliyeti kapasite kullanım oranları konteyner için yaklaşık % 42 (2010:%31); genel ve dökme yük için ise yaklaşık % 47 (2010:%62) olmuştur.

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın 2011 yılı içerisindeki genel ve dökme yük trafiğinin %20,7'ünü ithalatlar, % 79,3'ünü ise ihracatlar oluşturmuştur. Konteyner bazında bakıldığında %50'si yüklenen, %50'si indirilen konteynerlerden oluşmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türkiye Kruvaziyer Sektörü

Türkiye stratejik olarak Avrupa, Asya ve Afrika arasında yer almakta olup, çok sayıda arkeolojik alana ve tatil beldesine sahiptir. Antik Yunan, Roma, Eski Hristiyan, Bizans ve Osmanlı kültürlerinin arasında bir ticaret merkezi olmuştur. 2011 CLIA Piyasa Araştırması'na göre Akdeniz bölgesi kruvaziyer turizmde en hızlı büyüyen destinasyondur. Yine aynı araştırmaya göre, lüks ve yüksek kaliteli kruvaziyer müşterilerinin %14'ü bir sonraki tercihlerinin Akdeniz ve Yunan Adaları veya Türkiye olacağını belirtmişlerdir. İki lider kruvaziyer şirketi olan Carnival Group (pazar payı: %48) ve RCCL (pazar payı: %24) tarafından sunulan Avrupa limanlarından yola çıkan Avrupa paketlerinin sayısı artmaktadır. Günümüzde Akdeniz'de faaliyet gösteren yaklaşık 50 adet kruvaziyer gemisi bulunmaktadır. Ayrıca, Avrupa'daki tersaneler 2011 yılında teslim edilen gemilerle birlikte bu gemilerin çoğunun Akdeniz'de faaliyet göstermesi ve dolayısıyla da Türk limanlarına daha sık uğraması beklenmektedir.

Türkiye Cumhuriyeti Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından yayınlanan veriler Türkiye'nin zamanla daha popüler bir kruvaziyer destinasyonu haline geldiğini göstermektedir. Bakanlığa göre, 2011 yılında Türkiye'ye deniz yoluyla gelen turist sayısı 1,75 milyonun üzerinde olup Türkiye'yi ziyaret eden toplam turist sayısının yaklaşık %6'sini oluşturmaktadır. 2007 yılında 1.424 kruvaziyer gemisi 11 Türk limanına uğramıştır. 2008 yılında ise 1.702 kruvaziyer gemisinin uğradığı Türk limanlarının sayısı 25'e ulaşmıştır. 2009 yılında 1.462 gemi 23 limana, 2010 yılında da 1.416 gemi 25 limana uğramıştır. 2011 yılında Türkiye'yi ziyaret eden gemi sayısı 1.623'e çıkmıştır. Türkiye'nin diğer Akdeniz ülkelerine yakın egzotik bir tatil mekânı olarak anılması gibi birçok faktör sayesinde popülaritesi gitgide artmaktadır. 2000 yılında Türkiye'yi tercih eden kruvaziyer yolcu sayısı 581.848 iken 2011 yılında 2.191.420 yolcuya çıkarak yıllık %14,2 bileşik büyüme oranıyla artmıştır.

Global Liman'ın ilk kruvaziyer liman yatırımı olan Kuşadası limanı, Galataport (İstanbul Salıpazarı limanı) ve İzmir limanı toplamda 2011 yılında gelen gemilerin %77'sini ve gelen yolcuların %71'ini ağırlamıştır. Kuşadası Yolcu Limanı 2011 yılında 578 gemi ve 662.792 yolcu ile Türkiye'nin bir numaralı kruvaziyer limanı olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kuşadası Yolcu Limanı

Global Liman, Kuşadası Kruvaziyer Limanı'nın 30 yıllık işletme hakkı ihalesini Temmuz 2003 itibari ile ortakları ile beraber kazanmış ve almıştır. Türkiye'nin Ege kıyısında, Kuşadası'nda bulunan liman, Denizcilik Müsteşarlığı'na göre, gelen gemi ve yolcu bakımından 2009 yılında Türkiye'nin en yoğun kruvaziyer limanı olmuştur. Kuşadası Yolcu Limanı, Efes ve Meryem Ana Evi gibi önemli arkeolojik bölgelere yakınlığı nedeniyle Türkiye ve Akdeniz'de gözde bir kruvaziyer limanıdır.

Kuşadası Yolcu Limanı, aynı anda dört büyük geminin veya 4 küçük gemi ve 2 büyük geminin rıhtıma yanaşmasına imkan tanıyan kapasiteye sahiptir. Ayrıca, feribot trafiğine hizmet vermek için iki adet indirme-bindirme rampası ile bir rıhtım bulunmaktadır. Terminal binasında gümrüksüz alışveriş alanı, ilk yardım alanı, ticaret merkezi, internet ve telefon bağlantısı olan mürettebat merkezi ve kruvaziyer ve gemi operatörleri ve tur acenteleri için ofisler bulunmaktadır.

Global Liman, Kuşadası Yolcu Limanı'nın işletme hakkını devraldığından beri gelen gemi sayısı ikiye katlanmıştır ve yapılan rezervasyonlara göre bu sayı 2011 yılında 578'e ulaşmıştır. Gelen gemi sayısındaki artışla bağlantılı olarak 2004 yılında yaklaşık 274.805 olan toplam gelen yolcu sayısı, feribot yolcuları dahil 2011 yılında 724.833'e yükselmiştir ve yaklaşık olarak %164 oranında bir büyümeyi yansıtmaktadır. Denizcilik Müsteşarlığı ve Akdeniz Kruvaziyer Limanlar Birliği tarafından yayınlanan verilere göre Kuşadası Yolcu Limanı toplam ziyaret sayısına göre Türkiye'nin ve Akdeniz'in lider uğrak limanı ve Akdeniz'deki en popüler dördüncü limandır.

2004 yılında Kuşadası Yolcu Limanı, Türkiye'de ISPS sertifikası alan ilk liman olmuştur.

Kuşadası Yolcu Limanı, işletmesini devraldığından beri modern, dünya standartlarında tesisler ve etkili tanıtımlar yoluyla Kuşadası kruvaziyer limanını Akdeniz kruvaziyer pazarındaki başlıca varış noktalarından biri haline getirmeyi başarmıştır. Ege Liman CLIA'da İdari Üyesi olan tek Türk liman işletmecisidir. 2007 yılından bu yana Kuşadası Yolcu Limanı ve yönetimi çok sayıda ödül alarak ve örnek gösterilerek takdir kazanmıştır.

Kuşadası Yolcu Limanı 2011 yılında 578 kruvaziyer gemisi ile toplam 662.792 kruvaziyer yolcusu, 607 adet feribot ile 62.041 feribot yolcusu olmak üzere toplam 724.833 ziyaretçiye ev sahipliği yapmıştır.

Bodrum Yolcu Limanı

İhalesi başka bir konsorsiyum tarafından kazanılan ve yatırım süresi Aralık 2007'de tamamlanan ve bu tarih itibariyle 12 yıllık işletme süresi başlayan Bodrum Yolcu Limanı'nın işletme hakkını Demiryolları Limanlar ve Hava Meydanları İnşaatı Genel Müdürlüğü ("DLH") tarafından yapılan ihalede almaya hak kazanan Bodrum Liman İşletmeleri A.Ş.'nin %60 oranındaki hisseleri Haziran 2008 itibari ile devralınmıştır. Türkiye'nin Ege kıyısında yer alan ve Türkiye'deki en yeni yolcu gemisi terminallerinden biri olan Bodrum Yolcu Limanı, Bodrum Yarımadası civarındaki ve Türkiye ile Yunanistan arasındaki yolcu gemisi, feribot ve mega yat trafiğine hizmet etmek üzere konumlandırılmıştır. Bodrum limanı, Kuşadası limanından sadece iki saatlik bir uzaklıkta yer aldığından, düzenli seferler yapan yolcu gemilerinin aynı güzergâhtaki iki şehre de uğramaları mümkündür.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Liman iki büyük yolcu gemisi veya daha küçük dört gemiyi aynı anda rıhtımında barındırabilir. Bodrum Yolcu Limanı küçük feribotlar ve mega yatlar için 280 metre uzunluğundaki iskeleye ek olarak üç adet Ro-Ro feribot rampasını da içermektedir. Terminal binasında bir gümrüksüz alışveriş alanı, ATM, kafe, bar, restaurant, seyahat acentesi, feribot bilet acentesi, hediyelik eşya mağazası bulunmakta, ayrıca internet hizmeti sunulmaktadır.

Bodrum Yolcu Limanı'nın yatırım döneminin ardından ilk sezonu 2008 yılının ikinci çeyreğinde başlamıştır. Sezonun başlamasından 2008 sonuna kadar, limana toplam 65.501 yolcu getiren 169 kruvaziyer gemisi uğramıştır. 2009 yılı içerisinde limana gelen kruvaziyer gemisi sayısı 92 ve toplam yolcu sayısı 37.726 olarak gerçekleşmiştir. Gelen yolcu sayısı, üç kruvaziyer müşterisinin iflası ve bu müşterinin kruvaziyer operasyonlarının durdurulması nedeniyle 2010 sonu itibarıyla 31.691'e inmiştir. Bununla birlikte, toplam uğrayan gemi sayısı artan askeri gemi sayısı sayesinde 98'e yükselmiştir. 2011 sonu itibarıyla gelen yolcu sayısı 45.914'e çıkmış, toplam uğrayan gemi sayısı askeri gemi sayısı ile birlikte 85 olarak gerçekleşmiştir.

Tüm limanın geri sahası yaklaşık 22.000 m² alanı kapsamakta olup işletmeye ait kapalı hizmet alanlarının toplamı 2.200 m² civarındadır. Ana terminal binasında, terminale gelen yolcuların giriş / çıkış işlemlerini kolaylıkla yapabilecekleri hizmet birimlerinin yanı sıra yolcular için gümrüksüz alışveriş yapabilecekleri bir mağaza (Duty Free Shop), Para bozdurma/tümletme ofisi (Change/Exchange Office), Restoranlar, Kafeteryalar, Turizm – Seyahat Acentelerinin Ofisleri, Araç Kiralama Ofisleri (Rent a car), Banka Şubesi ile Bekleme Salonları ve benzeri merkezler yer almaktadır. Ayrıca ana binada ilgili kamu kurumlarına görevlerini ifa edecekleri birimler tahsis edilmiştir.

2011 yılında Bodrum Yolcu Limanı'na 641 feribot ve 73.136 yolcu uğramıştır. Halen Bodrum ile Yunan Adaları arasındaki feribot trafiğini almakta olan Bodrum'un belediye iskelesinin kapanışıyla, feribotların tamamının Bodrum Yolcu Limanı'na kayması beklenmektedir. Belediye iskelesinin kapanışı DLH tarafından Bodrum Yolcu Limanı için düzenlenen ihale belgelerinde beyan edilmiştir.

Ayrıca, 2011 yılı içerisinde 298 adet süper ve mega yat kısa süreli geceleme ve yakıt ve erzak ihtiyacı için Bodrum Yolcu Limanı'na uğramıştır. Liman'a özel olarak mega yatlar için tasarlanmış, 2010 yılında kurulmuş olan son model demirleme hattı sistemi sayesinde uğrayan mega yat sayısı artmıştır.

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı – Kruvaziyer sektörü faaliyetleri

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı kruvaziyer gemileri için iki yanaşma yerine ve 250 yanaşma yeri ve 150 yatı kuru havuzlama kapasitesi olan bir marinaya sahiptir. Terminal binası gümrüksüz satış alanını içermektedir. Global Liman, havalimanından sadece 25 kilometre uzaklıkta yer alan Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nı Doğu Akdeniz'de hizmet veren bir indi-bindi limanı haline dönüştürmeyi planlamaktadır.

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın devralınmasından beri, limanda daha büyük kruvaziyer gemileri ağırlanmaya başlanmıştır ve gelen yolcuların sayısı devamlı artmaktadır. Gelen gemi sayısı 2006'dan beri yaklaşık %126 artmış olup, 2011 sonu itibarıyla 77 olmuştur. Gelen gemilerdeki artışa bağlı olarak toplam yolcu sayısı 2006'da yaklaşık 13.677 iken 2011 yılında 139.795'e ulaşarak 10 katından fazla büyümüştür.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Doğalgaz Dağıtım Faaliyetleri

Türkiye’de doğal gaz tüketimi, ilk kullanımın başladığı 1980’li yılların sonlarından bugüne sürekli ve istikrarlı bir şekilde yükselmektedir. Doğal gaz tüketimi 1987 yılındaki 500 milyon m³’den geçtiğimiz 24 yılda yaklaşık 78 kat artmış ve 2011 yılında 39,4 milyar m³’e çıkmıştır. Petrol ve gaz boru hattı altyapılarına sahip olan ve işleten, uzun vadeli doğal gaz ithalat sözleşmeleri imzalayan Türk devlet kuruluşu Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (“BOTAŞ”) Türkiye’deki doğal gaz talebinin 2015 ve 2020 yıllarında sırasıyla 57 milyar m³ ve 67 milyar m³’e ulaşacağını öngörmektedir. Özellikle 2003 yılında Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun ("EPDK") başlattığı ve bütün ülkeyi kapsayan doğal gaz dağıtım lisans ihaleleri yoluyla özel sektör yatırımcıları bu alana iştirak etmiş ve gerçekleştirilen altyapı yatırımları sayesinde doğal gaz kullanımı yaygınlaşmış ve toplam tüketimde daha yüksek oranlarda artışlar gerçekleşmiştir.

Global Yatırım Holding, EPDK’nın bölgesel bazda konut ve sanayi tesislerine yönelik doğal gaz dağıtım altyapısının kurulması ve işletilmesi haklarının otuz yıllık imtiyaz süreleri ile devri ihalelerinde imtiyaz hakkı kazanan ilk şirketlerden biridir. Global Yatırım Holding’in doğal gaz dağıtım faaliyetleri, 2004 yılında Şirket ve STFA Yatırım Holding A.Ş. arasında stratejik ortaklık olarak kurulan müşterek yönetime tabi ortaklığı Enerji Yatırım Holding (“EYH”)’in bağlı ortaklığı olan Energaz yoluyla yürütülmektedir. EYH, Ağustos 2011’de bağlı ortaklığı Energaz ‘daki etkin ortaklık oranını %52,47’den %99’a arttırmıştır. Energaz, dağıtım bölge sayısı açısından da Türkiye’deki en büyük özel gaz dağıtım şirketlerinden birisidir.

Grup’un bünyesindeki ilk doğal gaz dağıtım şirketleri imtiyaz haklarını 2004 yılında kazanarak faaliyete geçen Konya ve Çorum bölgelerine hizmet veren şirketlerdir. Ereğli bölgesinde doğal gaz dağıtım lisansını alan dağıtım şirketi ise 2005 yılında faaliyetine başlamıştır. 2006 yılı içinde, Niğde-Nevşehir, Denizli ve Antalya, 2007 yılında ise Karaman ve Erzincan bölgelerindeki doğal gaz dağıtım hakları alınarak doğal gaz sektöründeki büyüme devam etmiştir. Aksaray bölgesi dağıtım lisansına sahip olan bir şirket yine 2007 yılında satın alınarak Grup bünyesine katılan bir diğer bölge olmuştur. 2008 yılında EPDK tarafından yapılan ihalenin kazanılması ile portföye katılan son dağıtım bölgesi ise Aydın ilidir.

Grup’un doğal gaz sektöründeki ana iştiraki olan Energaz, ülke nüfusunun %11’den fazlasını temsil eden toplam on bölgede doğal gaz altyapı yatırımı ve dağıtım faaliyetlerini gerçekleştirerek, Türkiye’nin özel sektöre ait en büyük doğal gaz dağıtıcılarından bir tanesi haline gelmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Gayrimenkul Sektörü Faaliyetleri

Gayrimenkul Piyasası

2011 yılında inşaat sektörü %10 büyümüş olup, yıl içerisinde gerçekleşen özel sektör inşaat harcamaları nın yanında 1,9 milyon kişilik istihdam sayısı ile rekor seviyeye ulaşmıştır. 2012 yılında da % 5-6 oranında büyümesi öngörülen inşaat sektöründe, kentsel dönüşümün belirleyici olması öngörülmektedir. 2011 yılında alınan konut ruhsat sayısında %10'luk artış öngörüsüne karşın %25'lik bir küçülme yaşanmıştır. Bu küçülmeye 2011 yılı ilk çeyrek dönemde gerçekleşmesi öngörülen ruhsatların 2010 yılı 4. Çeyrek döneminde alınması yol açmıştır. Ticari gayrimenkul yatırımlarında büyüme de; 2011 yılı için %8-10 luk öngörünün üst sınırı olan %10 olarak gerçekleşmiştir.

Konut sektörü için; ekonomideki soğutma çabaları, konut kredileri genişlemesinin kontrol edilmesi hedefine ve konut kredileri faizlerindeki yükselişe rağmen yeni konut projeleri iştahını korumuş, konut satışları sürmüş, yeni markalı konutların arzı hızlanmış ve yeni konut başlangıçları sürmüştür.

Ticari gayrimenkul sektörü için ise; ekonomik büyüme, tüketici güveninde, ve perakende harcamalarında artış, yabancı ilgisi ve iş dünyasının beklentilerindeki iyileşme ile birlikte alışveriş merkezi ve ofis alt pazarlarında büyüme hızlanmıştır.

Türkiye Gayrimenkul Sektörü genel istatistikler:

- Yapı ruhsatları (Belediye kaynaklı): 2009'da 527 bin adet, 2010'da 810 bin adet, 2011 ilk 9 ayında 2010 aynı dönemine göre yüzde 9 azalış ile 427 bin adet,
- Konut satışları (Tapu kaynaklı): 2010 yılında 357 bin adet, 2011 yılı ilk 9 ayında 300 bin adet satış, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 16 artış,
- Konut kredi faiz oranları: 2011 yılının genelinde aylık ortalama yüzde 1'in üzerinde faiz oranları,
- Konut kredileri: 2010 yıl sonunda 60.8 milyar TL, 2011 yılı Kasım sonu itibariyle 74 milyar TL, yüzde 22 artış,
- Yabancıların gayrimenkul net alımları: 2010 yılında 2.5 milyar dolar, 2011 yılı ilk 9 ayında, 2010 aynı dönemine göre yüzde 19 gerileme ile 1.5 milyar dolar

olarak gerçekleşmiştir.

Konut talebinde; 2011 genelinde artış yaşanmış olup, kredi faiz oranlarında yükselme yaşanmıştır. 2011 yılında konut fiyatları ve kiralar Türkiye genelinde enflasyona paralel olarak sınırlı artmış olup; bu durum alım için uygun olmuştur. 2012 yılında beklenen konut talebi ve yeni konut arzları çerçevesinde konut fiyatlarında artışın sınırlı kalacağı beklenmektedir. 2011 yılında yeni ve markalı konut arzı genişleyerek devam etmiş olup, daha önce başlayan projelerin tamamlanması ile her vasıfta konut arzının 2012 yılında yavaşlayarak sürmesi beklenmektedir.

Ofis talebi ile ilgili olarak; 2011 yılında hızlı ekonomik büyümeye bağlı olarak yeni ofis kiralama talebinde artış özellikle A sınıfı ofislerde boşluk oranlarında gerileme, kiralarda yeniden sınırlı ölçüde artış ve yabancı şirketlerin talebinde hissedilir artış öngörülmektedir. 2012 için ise ekonomideki yavaşlama beklentilere bağlı olarak kiralama talebinde artışın yavaşlayarak devam etmesi beklenmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2011 yılında 12 Aralık itibari ile 31 yeni AVM açılmış olup, kiralanabilir alan büyüklüğü 1.048.145 m² olmuştur. 2011 yılı sonunda AVM sayısı 292'ye toplam kiralanabilir alan büyüklüğü 7.33 milyon m²'ye, bin kişi başına düşen kiralanabilir alan büyüklüğü ise 97 m²'ye ulaşmıştır. 2011'de tüketici güvenindeki artış ve perakende sektöründeki hızlı büyümeye paralel olarak kuvvetli AVM kiralama talebi ile yabancı perakendecilerin artan Türkiye ilgisi AVM talebini de tetiklemiştir. (Kaynak: GYODER)

Alışveriş Merkezleri ve Perakendeciler Derneği (AMPD) hazırlamış olduğu “Perakende Endeksi Aralık 2011 Raporu”na göre Organize perakende sektörü ciroları Aralık 2011’de aylık %8 artış göstermiştir. 2010 yılında %3 olarak gerçekleşen ciro artışı 2011 yılında %9 olarak gerçekleşmiştir.. Perakende sektörü ciroları 2011 yılını %9 büyüme ile kapatırken, tüketici eğilim endekslerinin hem aylık hem de yıllık bazda düşüş göstermesi iç talepteki yavaşlama eğiliminin çok güçlü olmasa da azalmaya devam ettiğine işaret etmektedir.

Organize gıda perakendesi cirolarında Aralık 2011’de bir önceki aya göre %14 artış olurken, yıllık değişim oranı da %3 olarak gerçekleşmiştir.

2011 yılında tüm alt sektörler 2010 yılı büyüme oranlarının üzerinde bir ciro gerçekleşmesi yakalamıştır.

Organize perakende sektörünün satış alanı metrekare gelişimine bakıldığında, Kasım 2011’e göre %1, yıllık bazda ise %14 artış gerçekleştiği görülmektedir. Mağaza sayıları da aynı şekilde, aylık bazda %1, yıllık bazda ise %14 artmıştır. Metrekare gelişimi mağaza sayısı gelişimine paralel seyretmiş, 2010 yılının üzerinde bir artış yaşanmıştır.

Metrekare başına cirolar incelendiğinde, organize perakende sektörü Aralık 2011’de aylık %9, yıllık bazda ise %7 artış olmuştur. (Kaynak: AMPD)

2011 yılında 2 yeni GYO halka açılmış olup, 1 birleşme yaşanmıştır. Bu gelişmeler sonrası İMKB’de kayıtlı GYO sayısı, 23’e yükselmiştir. 23 GYO’nun 9 Aralık itibari ile piyasa değeri 11.5 milyar TL etmektedir. (Kaynak: GYODER)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

9. Sektörel Bazda Operasyonel Faaliyetlerin Değerlendirmesi

Liman İşletmeciliği:

Grup'un liman işletmeciliği faaliyetlerinden elde ettiği satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Toplam Gelir Kırılımları (TL)	2011	2010
Konteyner	40.413.356	15.526.193
Dökme yük	6.418.169	4.363.948
Genel yük	9.969.196	7.223.803
Kruvaziyer	28.834.470	18.137.978
Feribot	1.123.522	939.590
Elleçleme	11.067.677	6.620.627
Kira gelirleri	7.004.116	5.634.744
Setur kira gelirleri	2.516.028	788.954
Diğer gelirler	787.211	1.728.102
Toplam	108.133.744	60.963.939

Yukarıdaki tabloda Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın gelirlerinin 29 Temmuz 2010 tarihine kadar %39,8'i, bu tarihten sonra ise %100'ü dahil edilmiştir.

Ticari Liman Faaliyeti

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın ticari liman faaliyeti gelirini genel olarak yük elleçleme, gemi gelirleri (kılavuzluk, römorkaj, barınma, palamar, elektrik, tatlı su tedariki ve atık bertarafı gelirleri), ayakbastı gelirleri ve diğer gelirler (genel olarak marina gelirleri ve ekipman kiralama gelirleri) oluşturmaktadır.

Aşağıdaki tablolarda Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın önemli teknik özellikleri ve ticari faaliyetlerine ilişkin bilgiler belirtilmektedir:

Önemli Teknik Özellikler

Toplam rıhtım uzunluğu (metre):	1.732
Liman alanı (m2):	166.780
Ticari alan (m2)	11.570
Toplam gemi kapasitesi (yıllık):	2.970
Toplam elleçleme kapasitesi (TEU/yıl):	400.000
İmtiyaz süresi	30 Yıl
İmtiyaz bitimi	2028

2011 Ticari Faaliyetler

Toplam kargo gemisi	444
Toplam brüt ton	1.934.866
Gemi başına ortalama ton	4.358
Kapasite kullanım oranı	%47
Toplam konteyner gemisi	191
Toplam brüt ton	4.248.649
Ortalama gemi başına TEU	887
Kapasite kullanım oranı	%42

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Aşağıdaki tabloda belirlenen dönemler için konteyner, kuru dökme yük ve genel yük hacimleri gösterilmektedir.

	2009	2010	2011
Genel Kargo (ton)	1.603.966	1.544.979	1.243.972
Dökme Yük (ton)	1.238.263	1.574.993	1.116.952
Konteyner (TEU)	63.366	125.670	169.424

Aşağıdaki tabloda Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nda elleçlenen genel yük tipleri yer almaktadır.

Yük Tipi	Toplam Yük Hacmi 2009	Toplam Yük Hacmi 2010	Toplam Yük Hacmi 2011
<i>Konteynerler</i>			
Konteynerler (TEU)	63.366	125.670	125.670
<i>Kuru dökme yük</i>			
Dökme çimento	496.215	919.954	627.965
Klinker	357.574	182.844	107.992
Kömür	227.122	267.019	191.504
Gübre	55.920	49.986	70.360
Alüminyum hidroksit	38.815	127.181	76.055
Tahıl	22.092	6.332	34.934
Diğer	40.525	21.677	8.142
Toplam kuru dökme yük	1.238.263	1.574.993	1.116.952
<i>Genel Kargo</i>			
Çimento	1.443.366	1.237.881	955.035
Sunta	49.789	109.382	135.066
Mermer	37.825	35.405	31.849
Alüminyum	28.843	81.262	57.345
Barit	17.695	28.793	16.257
PVC	9.278	4.903	5.047
Diğer	17.170	47.353	43.373
Toplam genel yük	1.603.966	1.544.979	1.243.972

Denizcilik Müsteşarlığı verilerine göre 2010 yılı itibariyle Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın konteyner hacmi bazındaki pazar payı Türkiye'de % 2,1, TÜRKLİM verilerine göre de kuru yük ve genel kargo hacmi bazındaki pazar payı da % 3,1'dir.

Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın ticari müşterileri 50'nin üstünde kargo ve yük taşıyıcı şirketlerden oluşmaktadır. Liman, çoğunlukla çimento, kömür, alüminyum, gübre, mermer, barit ve buğday sektörlerinde faaliyet gösteren şirketler tarafından kullanılmaktadır. Genel ve dökme yük hacmi incelendiğinde 2011 yılında en büyük 5 müşteri, limandaki elleçleme ve yüklemenin sırasıyla %90' ını oluşturmuştur. Antalya Ticari ve Yolcu Limanı, dünyanın en büyük 50 kargo hattı arasında olup, şu anda toplam TEU kapasiteleri ve pazar payları ile dünyanın en önemli hatları arasında yer alan MSC, CMA-CGM ve ZIM'e hizmet vermektedir. CMA, limandaki konteyner hacminin %32,3'ünü oluşturmuştur. Ayrıca, İzmir Limanı'nda gözlenen yoğunluk artışının sonucunda MSC ve ZIM hatları bazı faaliyetlerini Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'na yönlendirmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kruvaziyer Limanı Ticari Faaliyetleri

Global Liman'ın kruvaziyer limanı ticari faaliyetleri şu anda Kuşadası Yolcu Limanı, Bodrum Yolcu Limanı ve Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'dır.

Global Liman'ın kruvaziyer limanı ticari faaliyetleri, gelirlerini kruvaziyer gelirleri (gemi yolcusu sayısına göre ayakbastı ücreti ve liman hizmetleri kapsamında sağlanan kılavuzluk, römorkaj, demirleme, barındırma, atık alınması, gümrüksüz alışveriş ve park gelirleri), feribot gelirleri (yolcu ayakbastı ücretleri ve feribot barınma gelirleri), gümrüksüz mağaza (duty-free) satış gelirleri ve diğer gelirlerden (başlıca kira geliri ve yat gelirleri) elde etmektedir.

Aşağıdaki tablolar Kuşadası Yolcu Limanı, Bodrum Yolcu Limanı ve Antalya Ticari ve Yolcu Limanı'nın özelliklerine ve faaliyetlerine ilişkin bilgileri göstermektedir:

	Kuşadası Yolcu Limanı	Bodrum Yolcu Limanı	Antalya Ticari ve Yolcu Limanı
31 Aralık 2011 itibariyle özellikler:			
Toplam rıhtım uzunluğu (metre)	1295	460	1.732
Liman alanı (m ²)	23.000	22.000	166.778
Ticari alan (m ²)	4.600	1.156	11.570
Toplam gemi kapasitesi (yıllık)	2.000	800	2.970
İmtiyaz süresi	30 yıl	12 yıl	30 yıl
İmtiyaz sonu	2033	2019	2028

Kruvaziyer Yolcuları

	2009	2010	2011
Kuşadası Yolcu Limanı	568.179	491.796	662.792
Bodrum Yolcu Limanı	37.726	31.691	45.914
Antalya Ticari ve Yolcu Limanı	13.842	138.827	139.795

Feribot Yolcuları

	2009	2010	2011
Kuşadası Yolcu Limanı	67.839	62.811	62.041
Bodrum Yolcu Limanı	4.836	67.963	73.136

Kruvaziyer Gemi Sayısı (*)

	2009	2010	2011
Kuşadası Yolcu Limanı	616	536	578
Bodrum Yolcu Limanı	92	98	85
Antalya Ticari ve Yolcu Limanı	25	61	77

Feribot Sayısı

	2009	2010	2011
Kuşadası Yolcu Limanı	714	680	607
Bodrum Yolcu Limanı	23	369	641
Antalya Ticari ve Yolcu Limanı	-	-	-

(*) Kuşadası Yolcu Limanı ve Bodrum Yolcu Limanı'nın kruvaziyer gemi sayısına göre kapasite kullanım oranları 2011 yılında sırasıyla %29 ve %11 olmuştur (2010: %27 ve %12).

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Doğalgaz Dağıtım Faaliyetleri

Grup'un doğalgaz dağıtım faaliyetleriyle iştirak eden iş ortaklıklarının elde ettiği satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Gelir Kırılımları (TL)	2011	2010
Doğalgaz dağıtım gelirleri	190.498.861	115.352.284
İnşaat gelirleri	26.695.161	20.690.117

Gelirler, Grup'un söz konusu ortaklıklardaki etkin oranı nispetinde sunulmuştur.

Energaz'ın sahip olduğu dağıtım bölgeleri, 2011 yılında toplamda 105.434 yeni doğal gaz abonesi alarak abone portföyünü bir önceki yıla göre %22 oranında genişletmiş ve yılsonu itibarı ile toplam 583.900 abone sayısına ulaşmıştır. 2011 yılı boyunca en yüksek sayıda yeni abone alınan bölgeler toplam 70.865 abone ile Konya, Denizli ve Niğde-Nevşehir bölgeleridir.

Doğal Gaz Tüketimi (m3, milyon)	2011	2010	Değişim
Konya	344,0	254,9	35%
Karaman	66,5	50,7	31%
Ereğli	56,4	22,2	154%
Antalya	0,1	0,0	n.a.
Aksaray	74,3	62,0	20%
Erzincan	18,0	7,9	128%
Denizli	189,3	148,9	27%
Niğde-Nevşehir	54,5	31,3	74%
Aydın	0,0	0,0	n.a.
Çorum	144,5	114,5	26%
TOPLAM	947,6	692,4	37%

Abone sayısı (bin)	2011	2010	Değişim
Konya	223,5	184,3	21%
Karaman	24,4	17,9	36%
Ereğli	23,1	21,1	9%
Antalya	2,7	0,7	286%
Aksaray	42,2	32,7	29%
Erzincan	17,4	11,5	51%
Denizli	115,6	98,9	17%
Niğde-Nevşehir	49,4	34,4	44%
Aydın	0,3	0,0	n.a.
Çorum	85,3	76,9	11%
TOPLAM	583,9	478,4	22%

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2011 yılında Energaz lisans bölgelerinde toplam doğal gaz tüketimi 2010 yılına oranla %37 artış göstererek 947,6 milyon m³ olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında gerçekleşen ekonomik iyileşme ve yıl içerisinde Energaz bölgelerinde kaydedilen yüksek abone sayısı artışı, 2011 yılında doğal gaz tüketiminde görülen bu kayda değer artışın en büyük nedenleri arasındadır. 2012 yılında planlanan yoğun yatırım planına paralel olarak abone sayısında yaşanacak artışın önderliğinde toplam tüketimde önemli bir büyüme kaydedileceği tahmin edilmektedir.

Energaz ayrıca, bünyesindeki 10 dağıtım bölgesiyle geniş bir coğrafi bölgeye ve nüfusa hizmet sunan bölgesel bir oyuncu olarak konumunu daha da güçlendirmek ve sektörde amaçlanan dikey entegrasyona ulaşmak amacıyla iştiraki Medgaz A.Ş. ile doğal gaz tedarikindeki çeşitli fırsatlara yoğunlaşmaktadır. Bu çerçevede Medgaz'ın bir doğal gaz ithalat şirketiyle imzalamış olduğu doğal gaz alım anlaşması çerçevesinde Ocak 2010 tarihinden itibaren doğal gaz toptan satış ve tedarikine başlanılmış olup 2011 yılında ise tedarikçi çeşitliliğine gidilip toptan satış hacmi artırılarak toplam 236 milyon m³ gaz ticareti gerçekleştirilmiştir. Energaz, ileriye dönük olarak, mevcut dağıtım bölgelerinde yapacağı yatırımlarla müşteri portföyünü genişletmek ve doğal gaz tüketimini yaygınlaştırmanın yanı sıra toptan doğal gaz tedarik faaliyetlerini artırarak sektördeki büyümesini sürdürmek arzusunda

Ayrıca, önümüzdeki dönemlerde doğal gaz dağıtım şirketlerinin daha hızlı bir şekilde gerek dağıtım altyapısı gerekse abone portföylerini büyütme ve müşterilerine doğal gaz sağlamalarına olanak sağlayacak ve aynı zamanda şirket karlılıkları üzerinde etkili olacak olan 8. lisans yılından sonraki tarifelerini belirleyecek metodoloji Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu tarafından açıklanmıştır. Bu metodoloji çerçevesinde belirlenecek yeni dağıtım tarifelerinin önümüzdeki aylardan itibaren uygulanmaya başlanması beklenmektedir. Şirketimiz, EPDK tarafından açıklanan metodolojiye göre hesaplanacak tarifelerin şirketin gelecek performansına önemli derecede katkısı olacağı inancındadır.

Sıkıştırılmış Doğalgaz Dağıtım Faaliyetleri

Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş. (Naturelgaz) 2004 yılından beri faaliyet gösteren lisanslı bir firmadır. Grup'un iş ortaklıklarından Enerji Yatırım Holding, 23 Mayıs 2011 tarihinde, doğalgaz iletim ve dağıtım faaliyetiyle iştirak etmekte olan Naturelgaz'ın 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.

Naturelgaz'ın mevcut faaliyet konusu, Sıkıştırılmış Doğal Gaz ("CNG")'ın satış ve dağıtımının yanı sıra müşterilerin tesisleri için gerekli ekipman ve kurulum hizmeti de sağlamaktadır. Şirket, toplu CNG pazarındaki büyüme yanında mevcut CNG satış işini ulaşım sektörüne doğru genişletmeyi hedeflemektedir.

CNG pazarında faaliyet gösteren en büyük üç şirket toplam CNG tüketiminin yaklaşık %95'ini oluşturmaktadır. Naturelgaz yaklaşık %40 pazar payı ile bu sektördeki en büyük şirketlerden biridir.

Naturelgaz halihazırda, sanayi tesisleri veya otel ve alışveriş merkezi gibi ticari tüketicilerden oluşan müşterilerine toplu CNG sağlamaktadır. Şirketin mevcut müşterileri üretim ve ticari sektörlerdeki ünlü markalardan oluşmaktadır. Şirket 2011 yılında 15.7 milyon m³ toplu CNG satışı gerçekleştirmiştir. Şirketin CNG satış hacmi bileşik yıllık büyüme oranı 2005 yılından bu yana %70'i aşmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Diğer Enerji Faaliyetleri

Termik Enerji Projeleri

Global Yatırım Holding, enerji sektöründeki tüm yatırımlarını %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Global Enerji çatısı altında toplamak suretiyle bu alanda yeniden yapılanmaya karar vermiştir.

Global Enerji'nin bağlı ortaklığı Galata Enerji, asfaltite dayalı üretim yapacak ve özellikle çevresel etki bakımından geleneksel sistemlere göre büyük avantajlar sunan akışkan yataklı kazan ("AYK") teknolojisiyle çalışacak 270 MW kapasiteli bir termik santral projesini hayata geçirmek üzere çalışmalarını son aşamaya getirmiştir. Bu kapsamda, EPDK tarafından Galata Enerji'ye 49 yıllık üretim lisansı verilmiş ve Çevre Bakanlığı da projeye ilgili çevresel etki değerlendirme (ÇED) raporunu onaylamıştır. Bunun yanında, kurulacak tesiste üretilecek elektriğin ulusal şebekeye aktarılması için gerekli olan bağlantı noktaları TEİAŞ tarafından belirlenmiş ve santral alanına ilişkin imar durumu Bayındırlık ve İskan Bakanlığı tarafından onaylanmış durumdadır. İlaveten, santralin kurulacağı arazinin kamulaştırma çalışmaları halihazırda devam etmektedir.

Mevcut durumda planlanan santralin ilk aşamada 270MW kurulu gücünde olması ve yıllık toplam 2.000 GWh elektrik üretimi yapması planlanmaktadır. Galata Enerji ilk 270MW'lık tesisin hayata geçirilmesini müteakip bölgedeki elektrik üretim kapasitesini gelecekte 1.500 MW'a kadar artırmayı amaçlamaktadır ve bu kapsamda maden lisans sahası içerisinde yer alan diğer filonlar üzerinde gerekli çalışmalara başlanmıştır.

İlk aşamada planlanan 270MW'lık tesis ile ilgili yapılan kapsamlı çalışmalar ve değerlendirme süreçlerinden sonra, akışkan yataklı kazan teknolojisi ve bu teknoloji ile çalışan termik santrallerin mühendisliği, yapımı ve işletilmesi konusunda dünyadaki en deneyimli firmalardan birisi olan China National Electric Engineering Corporation ("CNEEC") ile projenin anahtar teslimi yapımı için 2011 yılında bir anlaşma imzalanmıştır. Proje inşaatına 2012 yılının ikinci çeyreğinde başlanması ve tesisin 30 aylık yapım aşaması sonrasında 2015 yılının ilk çeyreğinde devreye alınması planlanmaktadır.

Galata Enerji, termik santral projesinin yatırımında kullanılacak proje finansmanı kapsamında sektörün önde gelen yerli bankalarının oluşturduğu bir konsorsiyum ile anlaşma sağlamış olup çalışmaların sonlandırılması için ilgili bankalar ile gerekli müzakereler devam ettirilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finans Sektörü Faaliyetleri

Grup'un finans sektörü faaliyetlerinden elde ettiği faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler (TL)	2011	2010
Aracılık komisyonu	18.579.273	18.118.617
Müşterilerden alınan faizler	7.839.279	6.974.493
Menkul kıymet alım satım karı, net	-	2.074.886
Portföy yönetim ücretleri	1.040.601	1.610.522
Diğer gelirler	2.249.170	785.076
Toplam	29.708.323	29.563.594

2011 yılı içinde Şirket'in aracı kurum olan bağlı ortaklığı belli başlı aracı kurumlar arasındaki pozisyonunu korumuştur. İç verimliliğin artırılması neticesinde, aracı kurum faaliyetlerinden 2,3 milyon TL tutarında kar elde edilmiştir. 2011 yılında işlem hacmi 32,4 milyar TL ile 2010 yılı ile aynı seviyede bir büyüklüğe ulaşmıştır. İşlem hacmi aynı seviyelerde kalmasına rağmen komisyon oranlarındaki artış sayesinde 2011 yılında elde edilen aracılık komisyonları bir önceki seneye göre %2 oranında artış göstermiştir.

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

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

Bu halka arz, Azimut'a ek hisse satış işlemi ve halka açık hisselerin alımı sonucunda Grup'un Global Menkul'deki payı %76,85 olmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Gayrimenkul Sektörü Faaliyetleri

Grup'un bağlı ortaklıklarından Pera'nın maliki bulunduğu Sümerpark Alışveriş Merkezi'nin geçici kabulü 31 Aralık 2010 itibarıyla gerçekleşmiş ve AVM, Mart 2011'de resmi olarak hizmete açılmıştır.

Sümerpark Alışveriş Merkezi, Pera'nın Denizli'de yürütmekte olduğu çok bileşenli Sümerpark Proje'sinin ilk etabıdır. İzmir- Antalya karayolu üzerinde, 47 bin 709 metrekare arazi üzerinde kurulu, 107 bin 002 metrekare brüt inşaat alanına sahip Sümerpark Alışveriş Merkezi; 34 bin 500 metrekare kiralanabilir alana sahiptir. Sümerpark Alışveriş Merkezi kiralama alanında Mart 2012 tarihi itibarıyla % 91 doluluk oranına ulaşmıştır.

Grup, gayrimenkul sektörü faaliyetlerinden 2011 yılında 4.427.532 TL tutarında kira ve hizmet geliri kaydetmiştir.

Denizli ve Türk ekonomisine hizmet etmesi amaçlanan Sümerpark Projesi'nin ilk etabı olan Sümerpark Alışveriş Merkezi'nin hizmete açılmasının ardından, projenin ikinci etabı olan Sümerpark Konutları'nın inşaatına başlanmıştır. Toplam 608 konuttan oluşması planlanan Sümerpark Evleri konut projesi ilk etap inşaatı için, en uygun fiyat teklifini veren talipli firma D.A.B. Mühendislik Hizmetleri Mimarlık İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ile 28.04.2011 tarihinde inşaat sözleşmesi imzalanmıştır. Sümerpark Evleri 8 blok olarak planlanmış olup, ilk 2 blok için inşaat ruhsatı 29/04/2011 tarihinde alınmıştır; Mart 2012 tarihi itibarıyla inşaat çalışmaları devam etmektedir. Sümerpark Evleri konut projesinin 154 daire ve iki bloktan oluşan ilk etabında kaba inşaatın rapor tarihi itibarıyla % 75'i tamamlanmış olup, 23.09.2011 tarihinde konutların satışına başlanmıştır. İlk etap konutların Haziran 2012'de konut sahiplerine teslim edilmesi planlanmaktadır.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10. Finansman kaynakları, yatırım ve risk yönetim politikaları:

Şirket, nispeten küçük fakat yetenekli ve sektörel tecrübeye sahip yönetim ekibi sayesinde potansiyel yatırım fırsatlarını esnek ve hızlı bir şekilde değerlendirebilmektedir. Grup, esas itibarıyla yatırım önceliklerini yurt içi ve yurt dışı liman işletmeciliği ile enerji sektörü üzerinde yoğunlaştırmış olup, yapılacak potansiyel yatırımlarda mevcut faaliyet alanlarında veya mevcut faaliyetler ile sinerji yaratacak alanlarda olması, hedeflenen proje iç getiri oranlarına sahip olması, imtiyaz sözleşmesine bağlı, piyasa koşulları net olarak tanımlanmış ve bu kapsamda rekabete karşı mümkün olduğunca korunaklı sektörler olması gibi kriterlere önem vermektedir. Bu şekilde tespit edilen projeler için mümkün olduğunca proje finansmanına dayanan ve finansmana konu şirket veya projenin teminatı ile sınırlı olacak şekilde yatırım yapılmaktadır. Bu kapsamda Şirket, ulusal ve uluslararası finansman kaynaklarına tam erişime sahiptir.

Grup, maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dahilinde tutulabilmesi için çeşitli korunma yöntem ve stratejilerini uygulamaktadır.

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

Grup, kredi riskine maruz kalmamak için finansal piyasalarda yaptığı işlemleri, imzaladığı sözleşmeleri kredi dereceleri yeterli olan taraflarla yapmakta, hazine operasyonlarında emanet kasa uygulaması yapılarak işlemler şartlı takas ile gerçekleştirilmektedir. Grup, ana holding şirketi seviyesinde merkezi nakit yönetimi politikası uygulamakta, bağlı ortaklık ve iştiraklerin olası nakit ihtiyaçlarını nakit bütçelerini çok yakından ve sürekli takip etmek suretiyle kontrol etmektedir.

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

Grup, liman işletmeciliği faaliyetinde bulunan şirketlerinde esas itibarıyla hizmet gelirleri, ticari alacaklar ve döviz cinsinden finansal yükümlülüklerden dolayı döviz riskine maruz kalmaktadır. Bununla birlikte, liman tarifelerinin yabancı para birimi cinsinden belirleniyor olması, finansal yükümlülüklerden kaynaklanabilecek döviz riskine karşı doğal bir koruma sağlamaktadır. Grup merkezi fon yönetimi sayesinde özellikle finansal yükümlülüklerden kaynaklanabilecek döviz riskini kontrol edebilmek amacıyla vadeli döviz işlemlerine taraf olmaktadır.

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

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11. Yapılan Araştırma Geliştirme Faaliyetleri:

Grup faaliyet gösterdiği sektörler ve verilen hizmetler itibariyle araştırma geliştirme yönelik bir aktiviteye sahip değildir.

12. Teşviklerden Yararlanma Durumu

Grup, yatırım indiriminden ve çeşitli vergi istisna ve muafiyetlerinden yararlanmakta olup bunların dışında faaliyet gösterdiği alanlarda herhangi bir teşvikten yararlanmamaktadır.

13. Personel ve İşçi Hareketleri

Grup'un personel sayısı 31 Aralık 2011 itibarıyla 1.002'dir (2010: 779).

31 Aralık 2011 itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarından Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'nin personeli içinde sendikaya üye 73 kişi bulunmaktadır. Ayrıca söz konusu bağlı ortaklığın yaptığı toplu sözleşmeye ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

Toplu Sözleşme Tarihi	18.02.2010	17.02.2012
Toplu Sözleşme Süresi	01.01.2010 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2013

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisindeki toplam personel maliyeti 57.099.313 TL olarak gerçekleşmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

14. Temel Rasyolar:

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/12/2011	31/12/2010
Dönen Varlıklar	295.045.062	214.214.692
Duran Varlıklar	1.234.165.998	1.100.147.351
Toplam Varlıklar	1.529.211.060	1.314.362.043
Kısa Vadeli Yükümlülükler	417.335.724	198.041.939
Uzun Vadeli Yükümlülükler	436.888.809	485.043.106
Özkaynaklar	674.986.527	631.276.998
Toplam Kaynaklar	1.529.211.060	1.314.362.043

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	31/12/2011	31/12/2010
Net Satışlar	364.233.953	231.131.350
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(9.981.293)	255.847.630
Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	(93.104.005)	228.147.787
Net Dönem Karı/(Zararı) ⁽¹⁾	(81.954.759)	209.459.743
Hisse Başına Kazanç/(Zarar)	(0,5067)	0,9393

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

Önemli Oranlar

(%)	31/12/2011	31/12/2010
Faaliyet Kar Marjı	(2,7)%	110,7%
Net Kar Marjı	(22,5)%	90,6%
Borç/Özsermaye Oranı	1,3	1,1

15. Bağışlar

Grup'un 2011 yılı içinde yaptığı toplam bağış ve yardım tutarı 5.129.564 TL'dir.

16. Karşılıklı İştirak Hisseleri Hakkında Bilgi

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolarında bağlı ortaklıklarının elinde bulunan Holding hisselerinin eliminasyonuna ilişkin olarak 72.751.722 TL tutarında düzeltme yapmış ve sözkonusu tutarı özkaynaklar içerisinde "karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi" kalemi altında göstermiştir. Söz konusu kalem ile ilgili ayrıntılı bilgi 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloların ilgili dipnotunda sunulmuştur.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

17. Grup'un iç denetim ve risk yönetim sistemleri

Yönetim Kurulu Başkanlığı'na bağlı olarak faaliyet gösteren Denetim Grup Başkanlığı ("DGB") tarafından, Gİbal Yatırım Holding A.Ş. ("GYH") ile yurtiçi ve yurtdışı operasyonları da kapsayacak şekilde Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler nezdinde yapılacak denetim ve gözetim çalışmaları aşağıdaki konuları kapsamaktadır.

A-DENETİM ÇALIŞMALARI

- a)Mali denetim
- b)Operasyonel denetim
- c)Fonksiyonel denetim
- d)Her türlü anormallik ve suistimaller
- e)Emniyet ve güvenlik denetimi

B) RİSK YÖNETİMİ ve GÖZETİMİ

GYH ve Grup şirketlerinin faaliyet konuları kapsamında gerçekleştirdikleri her türlü iş işlem sırasında ortaya çıkabilecek olağan ya da olağandışı risklerin tespiti, belirlenen söz konusu risklere karşı önleyici tedbirlerin anında alınarak riskten kaçınılması ve ortaya çıkan zararların sorumlularının belirlenerek risklerin yeniden oluşmasını engelleyici çalışmaların yapılması ve Grup'un her türlü faaliyetlerinin mevzuata ve iç düzenlemelere uygunluğunun tespiti çalışmaları "Risk Yönetimi ve Gözetim Faaliyetleri" olarak tanımlanmıştır.

DGB denetim faaliyetlerini her yıl sonu itibariyle bir önceki yıl için planlar. İştiraklerin en az her iki yılda bir kez olmak üzere rutin denetime alınması esastır. Değişik sahalarda faaliyet gösteren şirketlerin denetimlerine yönelik olarak Denetim Yönetmeliği ve Denetim İzahnamesi çıkartılmış ve faaliyetlerin denetiminin standardize olması sağlanmıştır. Bu düzenlemelerin yanı sıra denetlenen şirketin özelliklerine bağlı olarak denetlenmesi gereken diğer hususlar Denetimi yapan grup tarafından belirlenir. Denetimlerin Yerinde Denetim ilkesine bağlı olarak yapılması esastır.

Düzenlenen Raporlar Holding Yönetim Kurulu Başkanlığına ve gerektiği takdirde bağlı ortaklığın Genel Müdürlüğü'ne iletilir.

Grup'un konsolide finansal tabloların hazırlanma sürecinde hem ilgili ortaklıklar hem de holding seviyesinde mevcut olan iç kontrolleri uygulanmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

18. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgi

Şirket'in aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloların ilgili dipnoutunda açıklanmıştır.

19. Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi

Şirket'in 2011 yılı içerisinde yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında herhangi bir çıkar çatışması yaşanmamıştır.

20. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi

Şirket çalışanlarına sosyal yan haklar kapsamında Grup Sağlık Sigortası'ndan faydalanma olanağı tanımaktadır. Bu sigorta kapsamında çalışanların eşleri ve bakmakla yükümlü olduklarına çocuklarına da bu haktan faydalanma olanağı sağlamaktadır. Ulaşım ve yemek gibi sosyal haklar da ayrıca sağlanmaktadır. Ayrıca Personel Yönetmeliği çerçevesinde çalışanlara belirli koşullar dahilinde eğitim olanağı da sağlayabilmektedir. Grup'un sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında detaylı bilgi "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu"nun 17 nolu başlığında yer almaktadır..

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Global Yatırım Holding A.Ş. (“GYH”), Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum sağlama ve Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin uygulanması için azami özen göstermekte ve söz konusu yaklaşımın benimsenmesi amacıyla Yönetim Kurulu seviyesinde çalışmalarını sürdürmektedir.

Bu doğrultuda, üç Yönetim Kurulu Üyesi’nin dahil olduğu bir komite oluşturulmuş olup; Şirket’in organizasyon yapısında ve Ana Sözleşmesi’nde bu paralelde yapılması gereken yeniden yapılandırma çalışmaları devam etmektedir. Yönetim Kurulumuzda bulunan 2 Bağımsız Üye ile Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu’nda en az 2 Bağımsız Üye olması gerekliliğini sağlamaktayız.

2011 senesinde devam eden çalışmalarımız ve Kurumsal Yönetim uygulamalarımızdoğrultusunda, derecelendirme firması Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yeni derecelendirme dönemi itibariyle ve Kurumsal Yönetimderecelendirmesi çerçevesinde, 28.12.2011 itibariyle hazırlanan Derecelendirme Raporu’na istinaden, Kurumsal Yönetim derecelendirme notumuz 8.36 (83.64) olarak belirlenmiştir. Belirlenen bu not ile birlikte Şirketimiz, İMKB Kurumsal Yönetim Endeksine dahil olmuştur.

Pay sahipleri, GYH web sitesinden kapsamlı ve güncel bilgiye ulaşabilmekte, ayrıca sorularını Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü’ne telefon, e-posta ve sosyal medya mecraları yoluyla yöneltebilmektedirler.

GYH, web sitesini ve faaliyet raporunu Kurumsal Yönetim İlkeleri açısından daha detaylı inceleyerek gerekli revizeler için çalışmalarını sürdürmektedir. GYH, Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin Şirket bünyesinde benimsenmesinin Şirkete sağladığı olumlu katkıların bilincinde olarak Yönetim Kurulu da dahil olmak üzere tüm çalışanları ile birlikte Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyumu daha da geliştirmeyi bir hedef haline getirmiştir.

Uygulanmayan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Gerekçeleri

Şirketimiz faaliyette bulunduğu sektör gereği sık sık alım satım veya kiralama yapmakta olduğundan, gerçekleştirilecek her bir işlem için Genel Kurul toplantısı gerçekleştirmenin mümkün olamayacağı düşünülerek Şirket Ana Sözleşmesi’nde “bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralama veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesi” gibi önemli nitelikteki kararların Genel Kurul’da alınacağına ilişkin düzenleme yapılmamıştır. SPK’nın 30.12.2011 tarihinde revize ettiği Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin tebliğe göre (Seri: IV, No: 56) söz konusu madde 30.06.2012 tarihine kadar Ana Sözleşmemizde değiştirilecek ve önemli nitelikteki işlemler Genel Kurul kararı ile alınmaya alınacaktır. Şirketimiz Ana Sözleşmesi’ndeki imtiyazlı hisse grupları Şirketimizin halka arzından önce yaratılmış olup bu hisse gruplarının sahip olduğu imtiyazların değiştirilmesi veya kaldırılması kanunen imtiyazlı hissedarların muvafakatine bağlı olduğundan Şirketimizin (Genel Kurulunun) yetkileri dâhilinde değildir. Bu kapsamda imtiyazlı hissedarlarımız A Grubu imtiyazlı hisselerin imtiyazlarının kaldırılmasına muvafakat etmiş ve bu çerçevede Temmuz 2010’da SPK’ya izin başvurusunda bulunulmuştur ancak SPK Kasım 2010’da bu başvurumuzun reddine karar vermiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Pay sahiplerine özel denetçi atanması hakkı sağlanması ve azınlık hakları ile ilgili ek düzenleme hususları Türk Ticaret Kanunu ve SPK düzenlemelerinde yer almakta olduğundan, Şirket Ana Sözleşmemizde yasal çerçevenin yeterli olduğu düşüncesiyle ayrıca bir düzenlemeye yer verilmemiştir.

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

MEHMET KUTMAN	SERDAR KIRMAZ
Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi

2.1 01.10.2004 tarihinde bir holding olarak yapılandırılan Şirketimiz, her dönemde Pay Sahipliği haklarının kullanılması hususunda mevzuata, Ana Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uyulmasına azami özen göstermektedir.

2.2 Şirketimizde, Ekim 2004 itibariyle gerçekleştirilen holdingleşme çalışmaları sırasında “Pay Sahipleri ile İlişkiler” konusu temel öncelik taşımış; bu nedenle Organizasyon Şeması içerisinde bir Yatırımcı İlişkileri Birimi kurulmuştur.

GYH'in pay sahipleri ile olan ilişkilerini yürüten direktörlük ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Bölüm Direktörü : Selran Baydar

Adres : Rıhtım Cad. No: 51 Karaköy 34425 İstanbul

Telefon : +90 212 244 60 00

Faks : +90 212 244 61 61

E-posta : investor@global.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü'nün başlıca görevleri aşağıdaki şekildedir:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, Ana Sözleşme'ye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2.3 Ayrıca yukarıdakilere ilaveten, 2005 yılı itibariyle kurulan yapıda yürütülmekte olan aşağıdaki görevler de, Mali İşler ve Finansman Birimi ve Hukuk Biriminin koordinasyonu ile Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından yürütülecektir.

- Pay sahiplerinden gelen sözlü ve yazılı soruların yanıtlanması,
- Şirket yatırımcı sunumunun hazırlanması ve düzenli olarak güncellenmesi,
- Holding internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri bölümünün güncellenmesi,
- Yurtdışında yatırımcı bilgilendirme toplantılarının düzenlenmesi,
- Altı aylık dönemlerle yatırımcı ziyaretlerinin düzenlenmesi,
- Çeyrek dönem finansallarının telekonferans ve e-mailing ile yatırımcılara duyurulması; İMKB'ye yapılan Özel Durum Açıklamalarına paralel analist toplantılarının organize edilmesi.

2.4 2005 Ağustos ayından bu yana çeşitli aracı kurumla düzenlenen roadshow'larda ziyaret edilerek ya da Şirket Genel Merkezi'nde ağırlanarak yatırımcılarla toplantılar düzenlenmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

3.1 Pay sahipleri ve analistler tarafından telefon, e-posta ve sosyal medya mecraları aracılığı ile Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü'ne ulaşan sorular, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, ilgili olduğu konunun en yetkili kişisiyle görüşülerek en hızlı ve etkin şekilde yanıtlanmaktadır. Ayrıca pay sahiplerini ilgilendiren GYH'e ilişkin bilgi ve gelişmeler, internet sitesi ve sosyal medya aracılığıyla Türkçe ve İngilizce olarak güncel ve geçmişe dönük olarak yayınlanır. Ayrıca veri tabanımıza kayıtlı olan kişilere eposta yoluyla düzenli olarak aktarılmaktadır.

3.2 İlgili dönem içinde, pay sahipleri ve analistlerden gelen çok sayıda sözlü ve yazılı bilgi talebi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından cevaplandırılmıştır.

3.3 Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi konusunda ilgili Yönetim Kurulu Üyesi, görevli birimlerle birlikte düzenli olarak çalışmaktadır.

3.4 2010 yılında pay sahibi haklarının kullanımı ile ilgili olarak, özel denetçi atanması talebi de dahil olmak üzere, Şirketimize iletilen herhangi bir şikayet veya bu konuda Şirketimiz hakkında açılan bir inceleme/soruşturma bulunmamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. Genel Kurul Bilgileri

- 4.1** Şirketimizin 2010 hesap dönemine ilişkin Olağan Ortaklar Genel Kurul Toplantısı 27 Mayıs 2011 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu Olağan Genel Kurul Toplantısında, Şirket sermayesinin %32.16'sı temsil edilmiştir.
- 4.2** Genel Kurul Toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullere uygun olarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, iki ulusal gazete ve İMKB Günlük Bülteni ile duyurulmaktadır. Genel Kurul Toplantısı'na ilişkin ilanların asgari 3 hafta önceden yapılması sağlanmaktadır. Pay defterine kayıtlı nama yazılı pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılması için herhangi bir süre söz konusu değildir. İMKB'de işlem gören hisselerin sahipleri ise TTK m.360 uyarınca en az bir hafta öncesinden Genel Kurul'a katılacaklarını Şirket'e bildirmekte ve Genel Kurul giriş kartı almaktadırlar.
- 4.3** Yıllık faaliyet raporu dahil, mali tablo ve raporlar, bağımsız denetim raporları, kar dağıtım önerisi, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile Ana Sözleşme'nin son hali ve Ana Sözleşme'de değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi; genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır. Gündem ve var ise Ana Sözleşme tadil metni ayrıca 4.2'de belirtilen ilan yöntemleri ile ilan da edilmektedir.
- 4.4** Genel kurul toplantısında pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmışlar ve tüm sorular, Yönetim Kurulu Üyemiz tarafından yanıtlanmıştır. Ayrıca, gündeme madde eklenmesi için herhangi bir öneri getirilmemiştir.
- 4.5** Genel kurul toplantısı öncesinde kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekaletname örnekleri 4.2'de belirtilen ilan yöntemleri ile ilan edilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

5.1 Şirketimizin sermayesi, (A), (D), (E) ve (C) olmak üzere dört grup hisseye bölünmüştür. (A), (D) ve (E) grup hisselerin Yönetim Kurulu üyeliğine aday belirleme imtiyazı bulunmaktadır. (C) grubu hisselerin ise herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun yedi kişiden oluşacağı hükme bağlanmıştır. Üç Yönetim Kurulu üyeliği için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahiptir. Söz konusu üç üyelikten yalnızca biri için (A) grubu hisselerine sahip hissedarların, söz konusu Yönetim Kurulu üye adayını onaylaması şartı aranmaktadır.

Ana Sözleşme ile belirlenen bir dizi Yönetim Kurulu kararı için, (D) ve (E) grubu hisselerine sahip hissedarların ilgili Yönetim Kurulu toplantısında bulunması ve (A) grubu hisselerine sahip hissedarların aday göstermiş oldukları Yönetim Kurulu üyelerinin olumlu oyu aranmaktadır.

5.2 Karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde olan şirketler Genel Kurul'da oy kullanmamaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

6.1 Şirketimizin Kâr Dağıtım Politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Ana Sözleşmemiz çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçları ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Yönetim Kurulu tarafından Şirketin dağıtılabilir kârının tamamının dağıtılması Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul'un onayına sunulması şirket politikasıdır.

6.2 Şirketin kâr dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket kârına katılım konusunda Ana Sözleşme'de imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr dağıtımı mevzuatta öngörülen süreler içerisinde, Genel Kurul toplantısını takiben en kısa sürede yapılmaktadır.

7. Payların Devri

Şirket Ana Sözleşmesi'nde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm yer almamaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

8.1 Kurumsal İletişim Birimi, Yatırımcı İlişkileri Birimi ile birlikte kamuoyunu Şirket hakkında bilgilendirmekle görevlendirilmiştir. Şirket hakkında medya ve kamuoyundan gelen sorular sorunun içeriğine göre; Yönetim Kurulu Başkanı, Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi, Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı (CFO) veya Baş Hukuk Müşaviri tarafından veya bu kişilerin bilgisi ve yetkilendirme sınırları dahilinde ilgili birim yöneticileri aracılığıyla cevaplandırılmaktadır. Soruların cevaplanmasında sosyal paydaşların bilgi edinme eşitliği ilkesine özen gösterilmektedir.

8.2 Şirket mali tabloları çeyrek yıl dönemleri halinde kamuoyuna duyurulmakta; Şirket yıllık raporu ise her yıl düzenli olarak basılarak yatırımcılara ve ilgili kurum ve kuruluşlara Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından iletilmektedir.

8.3 Kamuya yapılan açıklamalar, açıklamanın içeriğine göre, Yönetim Kurulu Başkanı (Mehmet Kutman) veya bizzat Yönetim Kurulu üyeleri tarafından ya da; Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı (Kerem Eser), Baş Hukuk Müşaviri (Uğur Aydın) veya haberin yayınlanacağı mercie göre Yatırımcı ilişkileri Birimi tarafından yapılabilmektedir.

9. Özel Durum Açıklamaları

9.1 Kamuya yaptığımız açıklamalarda Sermaye Piyasası Mevzuatına, SPK ve Borsa düzenlemelerine ve SPK İlkeleri'ne uyulmaktadır. Şirketimiz kurumsal web sitesinde Türkçe ve İngilizce olarak yayınlanmaktadır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

10.1 Kamunun aydınlatılmasında, SPK İlkelerinin öngördüğü şekilde www.globalyatirim.com.tr ve ir.globalyatirim.com.tr internet adreslerindeki web sitemiz ve yatırımcı ilişkileri mikro sitemiz aktif olarak kullanılmaktadır.

10.2 Web Sitemiz tekrar revize edilerek görsel olarak ve içerdiği bilgiler açısından zenginleştirilmiştir. Türkçe ve İngilizce olarak yatırımcıları ve sosyal paydaşları en hızlı ve detaylı şekilde bilgilendirecek şekilde mevzuata uygun olarak düzenlenmiştir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10.3 Şirketimizin Web Sitesi, tüm kurumsal kimlik dokümanlarında ve tanıtım materyallerinde yer almaktadır. İnternet sitemiz hem bilgi hem de görsel açıdan uluslararası standartlara sahiptir. Web Sitesi, Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından yönetilmektedir. Web sitesinde izlenebilecek önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir:

- Kurumsal kimliğe ilişkin detaylı bilgiler
- Vizyon ve ana stratejiler
- Yönetim Kurulu üyeleri ve şirket üst yönetimi hakkında bilgi
- Şirketin organizasyonu ve ortaklık yapısı
- Şirket Ana Sözleşmesi
- Ticaret sicil bilgileri
- Finansal bilgiler, göstergeler
- Basın açıklamaları
- Özel Durum Açıklamaları
- Hisse senedi ve performansına ilişkin bilgi, grafikler
- Yatırımcı sunumları
- Genel Kurul'un toplanma tarihi, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırlan cetveli
- Vekâletname örneği
- Kurumsal Yönetim uygulamaları ve uyum raporu
- Kar Dağıtım Politikası
- Bilgilendirme Politikası
- Sıkça Sorulan Sorular bölümü
- Kurumsal Sosyal Sorumluluk

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Pay Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimiz sermaye yapısı ve sermaye yapısındaki değişiklikler, ilgili mevzuat uyarınca kamuya açıklanmaktadır. Şirketimizin ortaklık tablosu, web sitemizden incelenebilmektedir.

12. İçeriden Öğrenilebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuoyu Duyurulması

İçeriden öğrenilebilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli tedbirler alınmaktadır. Sermaye Piyasaları Kanunu ve ilgili mevzuata olan uyumun sağlanması amacıyla, GYH Bilgilendirme Politikası kapsamında “içeriden öğrenenlerin ticaretine ilişkin” bir politika da oluşturulmuştur. İçeriden öğrenenlerin listesi ise, Web Sitemizden incelenebilmektedir.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

Şirketimizin bir holding şirketi olması nedeniyle, pay sahipleri ve stratejik iş ortaklarımız en önemli sosyal paydaşlarımızdır. Menfaat sahipleriyle ilişkilerin koordineli bir şekilde yürütülmesi amacıyla tüm iştiraklerimizin ve holdingin bilgi akışı tek bir alandan yapılmaktadır.

Ayrıca, iştirakleriyle servis sektöründe hizmet veren Şirketimiz’de çalışanların bireysel birikim ve donanımları verilen hizmeti doğrudan etkilemekte; bu nedenle İnsan Kaynakları Politikası son derece önemli bir rol üstlenmektedir. İnsan Kaynakları Politikası “Personel Yönetmeliği” ile belirlenmiş olup Şirket’te işe alımlar internet sitesinden ilan edilmektedir. Çalışanların performans sistemleriyle geri beslemeli sistem, iştiraklerimizde uygulanmaya başlamış olup; Şirket geneline yayılması hedeflenmektedir.

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerini yatırımcılar ve iş ortakları ile çalışanlar olarak gruplandırdığımızda yatırımcıların bilgilendirilmesine ilişkin açıklamalar “Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi” bölümünde detaylı olarak açıklanmıştır. Ayrıca, Şirket çalışanlarının detaylı bilgi alabilmesi için kurulan intranet sistemi ile hem Şirket içi operasyonel çalışmalar yürütülmekte; hem de Şirket çalışanları düzenli olarak kamuoyuna yapılan açıklamalar ve Şirket’in faaliyetlerini etkileyecek yönetsel konularla ilgili bilgilendirilmektedirler.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Birim yöneticilerinin oluşturduğu İcra Kurulu her hafta düzenli olarak toplanmakta ve bağlı oldukları iştirakler ve birimlerin yönetime görüşlerini iletmektedirler.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Global Yatırım Holding A.Ş. ülkemizin ekonomik ve politik arenasındaki köklü değişimlere paralel ileriye dönük bir strateji sürdürmektedir.

Kurumumuz, büyüyen yapısı ve profesyonel kadrosuyla yeni yönetici adaylarının yeteneklerini geliştirmelerinde ve kariyerlerinde yükselmelerinde fırsatlar sunmaktadır.

Şirket genel olarak belgelenmiş üniversite dereceleriyle iyi bir akademik geçmişe sahip, akıcı İngilizce konuşabilen ve diğer yabancı dil becerilerine sahip; kendi alanlarında başarılı bireylere iş imkanları; işe alım sürecinde her adaya eşit şartlar sunmaktadır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

15.1 Şirketimizde insan kaynakları politikası yazılı hale getirilerek intranette Türkçe ve İngilizce “Personel Yönetmeliği” adı altında yayınlanmaktadır. Bu yönetmelik sayesinde Şirketimizde konusunda yetkin bilgi düzeyine sahip; kurum kültürüne uyumlu olarak görev yapacak, değişime ve gelişime açık kişilerin istihdamı sağlanmaktadır.

15.2 İnsan kaynakları politikamız çerçevesinde işe alımlarda ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişileri eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmektedir. Bu nedenle söz konusu pozisyonlar herkesin erişebileceği şekilde internet sitesinde belirtilmekte ve başvurular e-mail ile kabul edilmektedir.

15.3 Çalışanlara sağlanan olanaklar ve çalışanları da ilgilendiren Şirket gelişmeleri, hem Şirketin üst düzey yöneticisi tarafından e-mail ile gönderilerek duyurulmakta hem de intranette duyurulmaktadır.

16. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler

Şirketimiz bir holding şirketi olduğundan müşteriler ve tedarikçiler ile doğrudan ilişkisi bulunmamaktadır.

17. Sosyal Sorumluluk

GYH sosyal sorumluluk faaliyetleri genelde eğitim konusu üzerine odaklanmaktadır:

- Global Yatırım Holding A.Ş., bir ulusal gazetenin koordine ettiği Türkiye genelinde ihtiyaç sahibi ilkokullara kitap desteği kampanyasına sponsor olmuştur. (2007)
- GYH, Milli Eğitim Bakanlığı ve UNICEF işbirliği içerisinde yürütülen "Okul Ekliyoruz" kampanyasına Şanlıurfa'nın Harran ilçesinde iki derslik yaptırarak destek vermiştir. (2007)
- GYH Muş ili Beşçatak Köyü İlköğretim Okulu'na giysi, kitap ve kırtasiye yardımında bulunmuştur. (2008)
- Van'da gerçekleşen deprem sonrası GYH hızlıca organize olarak şehrin, okulları ağır hasar görmüş çeşitli köy okullarında toplam 4000 öğrenciye dağıtılmak üzere kırtasiye malzemelerinden oluşan eğitim kitleri ulaştırmıştır. (2011)
- GYH, Şırnak İpekyolu İlköğretim Okulu öğrencileri için kütüphane yardımında bulunmuştur. (2012)
- GYH, İstanbul Dumlupınar İlköğretim Okulu'nun bilgisayar eksikliğini gidermek üzere bilgisayar yardımında bulunmuştur. (2012)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

• Türkiye'yi uluslararası düzeyde tanıtan Global Yatırım Holding A.Ş., 2006 yılından bu yana, Texas A&M Üniversitesi Deniz Arkeolojisi Enstitüsü'ne (INA) bir yönetim kurulu taahhüdü vermiştir. INA, deniz arkeolojisi alanında dünyaca tanınmış bir lider enstitüdür ve Bodrum Sualtı Arkeolojisi Müzesi'nde sergilenen Bronz Çağı Uluburnu gemi enkazı kazısıyla İstanbul Yenikapı kazısı da dahil çok sayıda keşif kazısının lideridir.

GYH iştirakleri aracılığıyla hayata geçen yardım ve destek projeleri:

• Eğitime olan katkılarını ülkemiz geneline yaymak amacıyla olan Global Yatırım Holding A.Ş., iştiraki Global Liman İşletmeleri A.Ş. vasıtasıyla üç blokta toplam 40 ayrı birimden oluşan Erzincan Üniversitesi Refahiye Meslek Yüksek Okulu İzzet Y. Akçal Refahiye Öğrenci Yurdu'nun inşaatını tamamlayarak hizmete açmıştır. (2009)

• Global Liman İşletmeleri iştiraklerinden Ege Liman İşletmeleri A.Ş. (Ege Ports), Milli Eğitim Bakanlığı ile işbirliği ile 14.000 metrakare kapalı alana sahip Adnan Menderes Üniversitesi Turizm İşletmeciliği ve Otelcilik Yüksekokulu'nun inşaatını gerçekleştirmiştir. 2009 yılında eğitim-öğretime açılan yüksekokul gerek Kuşadası ve çevresinin kültürel yaşamına gerekse ülkemizde turizm alanında nitelikli insan kaynağının yetiştirilmesine önemli katkı sağlamaktadır.

• Ege Ports, ayrıca düzenli olarak kamuya açık konserler ve farklı sosyal, spor ve kültürel etkinlikler için Kuşadası Belediyesi ile birlikte çeşitli kurum ve kuruluşlara finansal destek sağlamakta, tesislerinin kapısını bu etkinliklere açmaktadır. Bu etkinlikler, kutsal Ramazan ayı, anneler ve babalar günü kutlama etkinlikleri ve deve güreşi turnuvaları, yıllık balık tutma yarışmaları gibi geleneksel aktiviteleri kapsamaktadır. Ege Ports ayrıca yerel motor spor kulüplerine sponsor olmuştur ve orman yangınları sonrası yeniden yeşillendirme faaliyetlerine finansal destek sağlamıştır.

• Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'nin ("Pera GYO") inşasını sürdürdüğü Denizli şehir merkezinde yeralan 32 derslikli ilköğretim okulu tamamlanmıştır. (2011)

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, oluşumu ve Bağımsız Üyeler

18.1 Şirket, Genel Kurul tarafından seçilecek 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Mevcut Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda verilmektedir:

Mehmet Kutman - Yönetim Kurulu Başkanı / İcra Üye
Erol Göker - Yönetim Kurulu Başkan Vekili / İcra Üye
Ayşegül Bense – Üye / İcra Üye
Gregory Michael Kiez – Üye / İcra Üye
Serdar Kırmaz – Üye / İcra Üye
Adnan Nas - Bağımsız Üye
Jerome Bernard Jean Auguste Bayle - Bağımsız üye

18.2 Yönetim Kurulu’nun iki üyesi, SPK tarafından Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş bağımsız üye niteliklerine uygundur.

18.3 Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin Şirketimiz dışında başka görev ve görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve/veya sınırlandırılmamıştır. Şirketimizin bir holding şirketi olduğu ve ilişkili şirketlerin yönetiminde temsil edilmenin Şirketimiz menfaatine bulunduğu göz önüne alınmaktadır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

19.1 Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri web sitemizde (www.globalyatirim.com.tr) yer almaktadır.

19.2 Yönetim Kurulu üyelerinde Şirketin faaliyet alanlarında temel bilgi ve üst düzeyde yönetim özelliklerinin bulunması esas alınmıştır.

20. Şirketin Misyonu ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirket vizyon ve misyonu, çeşitli vesilelerle paydaş ve iş ortakları ile paylaşılmakta olup, internet sitemizde de yer almaktadır. Şirketin yıllık mali tablolarının kamuya açıklandığı dönemlerde, Yönetim Kurulu, vizyon ve misyona ne ölçüde ulaşıp ulaşılmadığını geride bırakılan mali yılın rakamları ölçüsünde değerlendirmektedirler. Global Yatırım Holding A.Ş.’nin belirlemiş olduğu Şirket misyonu paydaşlarına ve iş ortaklarına değer yaratmak, çalışanlarının kendi gelişimlerine katkı sağlamak ve çalışanlarını şirket organizasyonunda aktif rol almaya teşvik etmek; sosyal yaşamda, çevre, kültür ve kamusal fayda sağlayan projeleri desteklemek yoluyla sorumluluk üstlenmektir.

Şirket vizyonu ise, Türk ekonomisi ve yurttaşlarının refahı için çalışmak ve aktif olunan alanlarda lider ve pozitif değişimin öncüsü olmaktır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Hali hazırda risk yönetim ve iç kontrol mekanizması birimi Şirketimiz bünyesinde oluşturulmuş olup, birimlere Hakan Murat Akın başkanlık etmektedir. Konuyla ilgili çalışmalar Yönetim Kurulu Üyeleri Serdar Kırmaz ve Adnan Nas koordinasyonunda sürdürülmektedir. İç Denetim Departmanı, Yönetim Kurulu Denetim Komitesine doğrudan rapor etmektedir.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumlulukları, fonksiyonları ile tutarlı ve hiçbir şüpheye yer bırakmaksızın, Genel Kurul'a tanınan yetki ve sorumluluklardan açıkça ayrılabilir ve tanımlanabilir biçimde Şirketin Ana Sözleşmesi'nde ve Yönetim Kurulu Çalışma Esasları'nda yer almaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu Ana Sözleşme'de anılan görevler dışında, SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde Yönetim Kurulunun görevleri arasında sayılan aşağıdaki görevleri de yerine getirir;

- Yönetim Kurulu sürekli ve etkin bir şekilde, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirir. Bunu yaparken her konuda uluslararası standartlara uyum sağlamaya çalışır. Gerekli durumda gecikmeden ve sorun ortaya çıkmadan önce önlem alır. Etkin gözden geçirme; şirket faaliyetlerinin, onaylanan yıllık finansman ve iş planlarının gerçekleşme düzeyinin; finansal durum ve faaliyet sonuçlarının muhasebe kayıtlarına yansıtılmasında mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uyumunun ve şirket ile ilgili finansal bilginin doğruluk derecesinin ortaya çıkarılmasını ifade eder.
- Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturur ve bunun sağlıklı olarak işlemesi için gerekli önlemleri alır.
- Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla komiteler oluşturur.
- Yönetim kurulu, yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetir.
- Yönetim kurulu nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri alır. Yönetim kurulu gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alır ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli yenilerini atar.
- Yönetim Kurulu Şirket ile pay sahipleri arasında yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynar.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Yönetim Kurulu pay sahiplerinin haklarının kullanılmasında yasalara, mevzuata, Ana Sözleşme hükümlerine, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara tam olarak uyulmasını sağlar ve bu amaca yönelik olarak Kurumsal Yönetim Komitesi ve bünyesinde oluşturulan Yatırımcı İlişkileri Direktörlüğü ile yakın işbirliği içerisinde olur.

23. Yönetim Kurulu’nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu üyelerinin görevlerini tam olarak yerine getirebilmelerini teminen her türlü bilgiye zamanında ulaşmaları sağlanmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu’na bağlı olarak oluşturulan sekreteryaya toplantı tarihinden en az üç (3) gün önce Yönetim Kurulu üyelerini toplantı gündemi ve gündeme ilişkin dokümanları kendilerine ulaştırmak yolu ile bilgilendirmektedir. Yönetim Kurulu toplantılarının lüzum görüldükçe ve en az ayda bir kez olmak üzere gerçekleştirir, Yönetim Kurulumuz 2011 yılında 33 yazılı karar almıştır. Yönetim Kurulu toplantılarında alınan kararlar oybirliği ile alınmıştır. Yönetim Kurulu gündemi Şirketin ihtiyaçları doğrultusunda, Yönetim Kurulu üyeleri tarafından belirlenmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin ağırlıklı oy kullanma hakkı yoktur, tüm üyeler ve başkan eşit oy hakkına sahiptir.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Bu konuda mer’i mevzuat hükümlerine uyulmaktadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Şirketle muamele yapma ve rekabet yasağına ilişkin herhangi bir durum meydana gelmesi halinde bundan dolayı olabilecek çıkar çatışmaları kamuya açıklanacaktır.

25. Etik Kurallar

Global Yatırım Holding’in, pay sahiplerine mali değer katmak ve kurumsal değerini yükseltmek amacıyla tanımlamış olduğu Etik Kurallar, bütün yönetici ve çalışanların uymak zorunda olduğu ilke ve kurallar olarak açıklanmıştır. Şirketimizin Etik Kuralları Bilgilendirme Politikası çerçevesinde Web Sitesi ayrıcalığıyla kamuya açıklanmıştır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulumuz bir Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturmuştur. Söz konusu komite çalışmaları hakkında düzenli olarak Yönetim Kurulu üyelerimizi bilgilendirmektedir. 15.07.2011 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi'ne, Yönetim Kurulu'ndan Gregory Michael Kiez, Jerome Bernard Jean Auguste Bayle (bağımsız üye) ve 15.03.2011 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Ayşegül Benseil seçilmiştir. 15.03.2011 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Serdar Kırmaz ve 15.07.2011 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Adnan Nas (bağımsız üye) Denetim Komitesi'ne seçilmiştir. Her komite, Yönetim Kurulu'na danışmanlık yapar ve tavsiyelerde bulunur. Her iki komitenin de çalışma ilkelerini belirleyen tüzükleri bulunmaktadır. Komitelerde başkanlık yapan üyeler, icrada görevli olmayan Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi; 2011 yılı içinde toplam 4 kez, Denetim Komitesi ise, 3 kez toplanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi;

- Komite üyelerinin niteliklerinin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan Yönetim Kurulu üye niteliklerine uymasına özen gösterilmektedir.
- Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Jerome Bernard Jean Auguste Bayle'dir ve bağımsız üyeler arasından seçilmiştir.
- Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yılda en az 4 kez toplanması esastır.
- Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Komitenin gerçekleştirmiş olduğu ve gündeminde bulunan maddeler aşağıdadır:
 - Şirket bünyesinde Kurumsal Yönetim İlkelerinin yerleştirilmesi çalışmaları,
 - Yönetim Kurulu yapısına ve etkinliğine ilişkin öneriler getirilmesi,
 - Komitelerin yapısı, çalışma tarzının değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması,
 - Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin faaliyetlerinin gözden geçirilmesi ve bu kapsamda önerilerin sunulması.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Denetim Komitesi;

- Finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde gözetilmesi amacıyla görev yapmaktadır.
- Denetim Komitesi Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak yapılandırılmıştır. Komite en az iki üyeden oluşmaktadır. Komitenin bağımsızlığının sağlanmasını teminen komite başkanlığı görevinin bağımsız üyeler arasından seçilmesine karar verilmiştir.
- Komite başkanının bağımsızlığının yanı sıra seçiminde de belli niteliklere sahip olmasına dikkat edilmiştir. Komite başkanının daha önce benzer bir görevde bulunmuş, mali tabloları analiz edebilecek bilgi birikime sahip, muhasebe standartlarına vakıf ve yüksek nitelikli olmasına özen gösterilmektedir.
- Denetim Komitesi yılda en az 4 defa -her çeyrekte bir kez olmak üzere toplanmaktadır.
- Denetim Komitesi'nin kararlarının ve toplantı tutanaklarının tutulmasından yönetim sekreteryası sorumludur.
- Denetim Komitesi Başkanı Adnan Nas'dır ve bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilmiştir.
- Komitenin ayrıntılı ve yazılı olarak düzenlenmiş çalışma esasları doğrultusunda gerçekleştirdiği faaliyetler aşağıdadır:
 - Kamuya açıklanacak mali tabloların ve dipnotlarının mevzuat ve uluslararası muhasebe standartlarına uygunluğunun denetlenmesi ve onaylanması,
 - Şirket muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetimin, Şirketin iç kontrol ve risk yönetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi,
 - Şirket muhasebesi, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili şikayetlerin incelenmesi ve sonuçlandırılması,
 - Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticiler ve diğer çalışanlar arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarının önlenmesi ile Şirket ticari sırlarının kötüye kullanılmasını önleyebilecek düzenlemelerin saptanması.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

27 Mayıs 2011 tarihli Şirket Genel Kurulunda, 2011 yılı faaliyet dönemi ile ilgili olarak Yönetim Kurulu üyelerine aylık net 6.000 TL huzur hakkı, Denetçiye aylık net 3.000 TL ücret ödenmesi karara bağlanmıştır.