

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 29.07.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 325.888.409,93 TL'den 650.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 324.111.590,07 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın www.globalyatirim.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Global Menkul Değerler A.Ş.'nin www.global.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraça aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülere ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



02 Ağustos 2021

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER		
Bölüm No	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	7
2	ÖZET	9
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	23
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	24
5	RİSK FAKTÖRLERİ	26
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	37
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	40
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	55
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	69
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	80
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	95
12	EĞİLİM BİLGİLERİ	96
13	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	99
14	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	99
15	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	114
16	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	114
17	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	118
18	ANA PAY SAHİPLERİ	119
19	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	122
20	DİĞER BİLGİLER	125
21	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	131
22	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	132
23	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	142
24	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	150
25	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	161
26	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAHHÜTLER	161


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



02 Kasım 2021


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27	HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	162
28	SULANMA ETKİSİ	164
29	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	165
30	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	166
31	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	175
31A	İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER	175
31B	İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER	175
32	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	175
33	EKLER	176


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



3

02 Nisan 2021


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
ABD Doları	United States Dollar - Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Actus	Actus Portföy Yönetimi A.Ş.
Aracı Kurum/Global Menkul Değerler	Global Menkul Değerler Anonim Şirketi
Ardus	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirket
Avro	Avrupa Birliği'nin resmi para birimi
B.V.	Besloten Vennootschap
Bkz.	Bakınız
BOTAŞ	Boru Hatları İle Petrol Taşıma Anonim Şirketi
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Cad.	Cadde
CCP	Çağları Cruise Port
CCT	Catania Passenger Terminal S.r.l.
Centricus	Centricus Holdings Malta Limited
CNG	Sıkıştırılmış Doğal Gaz
Consus Enerji	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri Anonim Şirketi
Covid-19	Yeni Tip Koronavirüs Hastalığı
DEİK	Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu
Doğal Enerji	Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
EBRD	European Bank for Reconstruction and Development / Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası
EFT	Elektronik Fon Transferi
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EUAS	Elektrik Üretim A.Ş.
Esas Sözleşme	Global Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin esas sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç
Globa Liman	Global Liman İşletmeleri A.Ş.
Global MD Portföy Yönetimi	Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.
Grup	Global Yatırım Holding Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları/iştirakleri
GSYH	Gayrisafi Yurt İçi Hasıla
GVK	31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İşyeri Tehlike Grupları Tebliği	26 Aralık 2022 tarih ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan İşyeri Tehlike ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği
İstanbul Portföy	İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.
J.S.C.	Joint Stock Company


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

4

02 Nisan 2021


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KIAŞ	Kömür İşletmeleri A.Ş.
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
kWh	Kilowatt/saat
L.D.A.	Sociedade por Quotas Limitada
LIHS	Liman işletim hakkı sözleşmesi
LNG	Sıvılaştırılmış Doğal Gaz
Mah.	Mahalle
Mavibayrak	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.
Mavibayrak Doğu	Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.
MBA	Master of Business Administration
MD	Menkul Değerler
MDV	Maddi Duran Varlık
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
MW	Megawatt
MWe	Megawatt electrical
MWp	Megawatt peak
Naturelgaz	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
NCP/Nassau Kruvaziyer Limanı	Nassau Kruvaziyer Limanı
No.	Numara
NYB	Nakit yaratan birim
Pera GYO	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Port Akdeniz/Antalya Limanı	Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.
PLC	Public Limited Company
QTerminals	QTerminals W.L.L.
Ra Güneş	Ra Güneş Enerjisi Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
S.A.	Fransa'daki şirketlerde Soci�t� Anonyme, İspanya'daki şirketlerde Sociedad An�nima
S.L.	Sociedad Limitada
Sm3	Standart metrek�p
Socar Dağıtım	Socar Turkey Petrol Enerji Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Socar LNG	Socar Turkey Lng Satış A.Ş.
S.p.a.	Societ� per azioni
S.r.l.	Societ� a responsabilit� limitata
Straton Maden	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.
Şehir Gazı	Ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı bölgelere CNG taşıma üniteleri vasıtasıyla doğal gazın iletilmesi
Şirket/İhraççı/Global Yatırım Holding	Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
SPK, Kurul	Sermayesi Kurumu


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.



02 Mayıs 2021


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TAL	Turquoise Advisory Limited
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
T.C. Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Sicili	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TİM	Türkiye İhracatçıları Meclisi
TL	Türk Lirası
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
Turkcom	Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.
TÜSİAD	Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
US\$/cent/ABD Doları cent	United States Cent - Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi doların yüzde birine tekabül eden para birimi
W.L.L.	With Limited Liability
WTTC	World Tourism & Travel Council,
YEKA	Yenilenebilir kaynaklardan enerji üretimi
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması
Yeni Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 325.888.409,93 TL'den 650.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 324.111.590,07 TL nominal değerli 32.411.159.007 adet pay

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.







02 Nisan 2021


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
MEHMET KUTMAN YÖNETİM KURULU BAŞKANI - GENEL MÜDÜR 06.07.2021  SERDAR KIRMAZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ 06.07.2021 	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Global Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
SELİM ŞAHİN Grup Direktörü – Mali ve İdari İşler 06.07.2021  KADİR BERKAY AYTEKİN Direktör – Halka Arz ve Kurumsal Finansman 06.07.2021 	İZAHNAMENİN TAMAMI



İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Işıl KESER Sorumlu Denetçi	31.12.2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Ruşen Fikret SELAMET Sorumlu Denetçi	31.12.2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Ruşen Fikret SELAMET Sorumlu Denetçi	31.12.2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu
Ter RA Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Uğur AVCI, Nurettin KULAK Sorumlu Değerleme Uzmanı	2020 yılı gayrimenkul değerlendirme raporları
Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Onur KAYMAKBAYRAKTAR, Tayfun KURU Sorumlu Değerleme Uzmanı	2019 yılı gayrimenkul değerlendirme raporları 2018 yılı gayrimenkul değerlendirme raporları
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.	2020-2019 ve 2018 yılları derecelendirme raporları




02 Ağustos 2023

8






2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağli olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Global Yatırım Holding Anonim Şirketi. İşletme adı yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Şirket anonim şirket statüsünde olup T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde T.C. mevzuatına uygun surette kurulmuş olup merkez adresi Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul'dur.
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	1990 yılında aracı kurum olarak kurulmuş olan Şirket, 2004 yılında statü değişikliğiyle yatırım holdinge dönüştürülmüştür. Şirket'in fiili faaliyet konusu; aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi, yenilenebilir kaynaklardan enerji üretimi ve enerji verimliliği, taşınmaz doğal gaz, madencilik, liman işletmeciliği ve gayrimenkul alanında kurulmuş veya kurulacak olan şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmaktadır. Şirket halihazırda dört ana sektörde faaliyet göstermektedir: - Liman İşletmeciliği: Grup'un liman işletmeciliği faaliyetleri 2004 yılında başlamış olup Grup, 2017 yılından beri Global Ports Holding PLC şirketi altında iştirakleri ile birlikte kruvaziyer ve ticari limanlardan oluşan geniş portföyü ile uluslararası liman işletmecisi olarak faaliyet göstermektedir. Bağımsız kruvaziyer limanı işletmecisi olan Grup, kruvaziyer limanlarına, feribotlara, yatılara ve mega-yatılara hizmet veren entegre kruvaziyer liman hizmeti ile 4 kıtada 13 ülkede biri ticari


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>olmak üzere 20 liman işletmektedir. Grup'un kruvaziyer operasyonu kapsamında, 11 Mart 2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını öncesindeki dönemde yıllık yaklaşık 14 milyon yolcuya hizmet verilmiş olup, Akdeniz pazarının %21'ine¹ hizmet sağlanmaktadır.</p> <p>- Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:</p> <ul style="list-style-type: none"> o Biyokütle Santralleri: Grup'un iştiraklerinden Consus Enerji, tarımsal biyokütleden elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. 12'şer MW'lık kurulu güce sahip Aydın - Söke ve Mardin - Derik Biyokütle Santralleri ile 5,2 MW kurulu güce sahip Şanlıurfa – Haliliye Biyokütle Santrali ile toplam biyokütle kaynaklı kurulu gücü 29,2 MWe'tir. Söz konusu santraller YEKDEM kapsamında sunulan teşviklerden yararlanmakta olup mevcut kapasiteleri ile yılda 175 milyon kWh elektrik üretilip 65.000 hanenin elektrik ihtiyacını karşılamaktadır. o Güneş Enerjisi Santrali: 10,8 MWp kurulu güce sahip olan, 2019'da kurulmasına başlanan lisanslı güneş enerjisi santrali Mardin Derik'te 2019'un sonunda devreye alınmıştır. Söz konusu santralde 7,500 haneye yetecek kadar 20 milyon kWh üzerinde elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir. o Enerji Verimliliği: 2012 yılında kurulan Tres Enerji, endüstriyel ve ticari müşteriler için küçük ve orta ölçekli, anahtar teslimi enerji santralleri tasarlamakta, inşa etmekte ve işletmektedir. Elektrik üretimi yanında ısıtma ve soğutma amacıyla ayrıca enerji kullanan müşterilerine kombine enerji santralleri ve termik santraller yoluyla enerji verimliliği çözümleri de (kojenerasyon/trijenerasyon) sunmaktadır. Tres Enerji'nin tesislerinde 2020 yılında kojenerasyon/trijenerasyon sistemleri ile 307 milyon kWh sadece elektrik üretimi, buna ek olarak 150 milyon kWh ısı, 3.2 milyon kWh ise soğutma sağlanmaktadır. 2021 itibarıyla, şirketin 8 tesiste toplam 54,1 MW toplam kurulu gücü bulunmaktadır. o Taşınabilir Doğal Gaz: Naturel gaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından EPDK yıllık ve aylık Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporları² uyarınca Türkiye'de lider CNG dağıtım şirketlerinden biri haline gelmiştir. Endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (hanelere) dökme CNG ve LNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Şirket, Türkiye'de özellikle CNG ürünü alanında en güçlü altyapıya sahip firma olup, EPDK yıllık ve aylık Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporları uyarınca 2020 yılında gerçekleştirdiği 173.4 milyon Sm³ satış ile, taşınabilir doğal gaz pazarının lideri konumundadır. o Madencilik: Şirket, 2013 yılında Straton Maden'in çoğunluk hisselerini satın alarak feldspat madencilik sektörüne girmiştir. Feldspat çoğunlukla cam, seramik ve boya sanayilerinde
--	--	---

¹ The Association of Mediterranean Cruise Ports'un yayınladığı 2019 yılı raporunda (<https://www.mediterranean-cruise-ports.com/2019-statistics-cruise-activities-in-mediterranean-ports>) yer alan Akdeniz Pazar büyüklüğüne, Şirket'in 2019 yılı faaliyet raporundaki (https://www.gobulyatirim.com.tr/files/GYH_FRAT_2019.pdf) şirket verileri ve bölünmesi neticesinde elde edilmiştir.

² <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/dogal-gazyillik-sektor-raporu> ve <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95/dogal-gazaylik-sektor-raporu>

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

02 Mart 2021

		<p>kullanılmaktadır. Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ruhsat EÜAŞ sahipliğinde olup KİAŞ tarafından kiralanmış durumdadır. Straton Maden ise madencilik faaliyetlerini KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rüdevans sözleşmesi çerçevesinde sürdürmektedir. Yıllık yaklaşık 1 milyon ton feldspat üretim kapasitesiyle endüstriyel mineraller alanında Türkiye'nin önde gelen oyuncularından biri³ olan Straton Maden, üretiminin yüzde 80'ini cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya ve Mısır'a ihraç etmektedir. Straton Maden, 2020 yılında 366,511 ton satış hacmi gerçekleştirmiştir.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Gayrimenkul: Şirket'in %100 iştiraki olan Arduş, Aralık 2016'da Şirket'in gayrimenkul portföyünü konsolide etmek amacıyla kurulmuş olup Şirket'in mevcut gayrimenkul portföyünü yönetmektedir. Öncelikli olarak ticari projelere odaklanarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. Mevcut yatırım portföyü ticari, çok amaçlı ticari, konut ve turizm projelerini içermektedir. - Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi: Bireylere, kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara danışmanlık, aracılık ve varlık yönetimi gibi bankacılık dışı finansal hizmetler sunulmaktadır. Global Menkul Değerler, 2020 yılında 295 Milyar TL'yi aşkın menkul kıymet alım-satım işlem hacmi yaratmıştır. Portföy yönetimi şirketleri olan İstanbul Portföy ve Global MD Portföy Yönetimi üzerinden ise 2020 yılında toplam yönetilen varlık büyüklüğü yaklaşık 6,6 milyar TL'dir.
B.4	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir. Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu dört ana sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıda belirtilmiştir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Liman İşletmeciliği: <p>2020 yılının başında tüm dünyayı etkisi altına almış olan Covid-19 salgını dünya ticaret hacminde düşüşe sebep olmuştur. Yaşanan bu düşüş Grup'un ticari liman operasyonlarını kısa süreli etkilemiştir. 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonlarında ticari liman operasyonlarında toparlanma başlamıştır, ancak pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonlarının tamamen durmuş bulunmakta olması ve çoğu kruvaziyer hatlarının başlangıç tarihlerini ertelenmiş olması nedeniyle, 2021 yılı ilk yarısı için kruvaziyer operasyonlarında herhangi bir nakit girişi öngörülmemiştir. Özellikle aşılama çalışmalarının hızlı bir şekilde ilerlemesi ve alınan güvenlik tedbirlerinden ötürü 2021'in üçüncü çeyreğinden itibaren kısıtlı bir nakit akışı sağlanacağı beklenmektedir.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik: <ul style="list-style-type: none"> o Biyokütle Santralleri: Biyokütle iş kolu faaliyetlerinin önemli bir bacağı olan yakıt temininde, darbeye yaşanmadan faaliyetlerin sürdürülebilmesi için elektrik üretimi santralleri biyokütle yakıt

³ <https://www.kmva.gov.tr/v3.0/bilgi-merkezi/2018-feldspat-ihracati>


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

11

02 Nisan 2021




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

potansiyelinin yüksek olduğu bölgelerde kurulmuştur. İlgili bölgelerde büyük ölçekli elektrik santrali yatırımlarının artması durumunda yakıt tedariki miktarında ve maliyetlerinde olumsuz etki oluşabilir ancak elektrik üretim tesislerinin türlerine göre güncellenen YEKDEM birim fiyatlarındaki seviyenin mevcut seviyelere göre çok düşük olması sebebiyle, yeni büyük ölçekli santrali yatırımlarının çok düşük seviyede olması beklenmektedir.

- o Güneş Enerjisi Santrali: Güneş enerjisine dayalı üretim tesislerinin YEKDEM fiyatının güncellenerek, 13.3 ABD Doları cent/kWh'ten, güneş enerjisinden elektrik üretimiyle ilgili açılan YEKA ihalesinde tavan fiyatın 35 TL kuruş/kWh'e düşürülmesi ve yüksek finansman maliyetlerinden ötürü yeni güneş santrali projelerinin iç karlılık oranlarının düşük olmasını beklenmektedir.
- o Enerji Verimliliği: Enerji üretiminde ana girdi maliyeti olan doğal gaz fiyatlarına Haziran 2020 tarihinde indirim yapılmasından ötürü doğal gaz ve satış geliri olan elektrik fiyatı arasındaki marj, elektrik üreticileri lehine artmıştır. Ülkemizin sürdürdüğü sondaj faaliyetleri ve bulunduğu doğal gaz kaynaklarının çıkarılması sonrası, doğal gaz fiyatlarındaki düşüş eğiliminin sürmesi beklenmektedir.
- o Taşınabilir Doğal Gaz: 2020 yılında Karadeniz'de gerçekleştirilen doğal gaz keşfi ile Türkiye doğal gaz piyasasında bir takım temel değişiklikler olması beklenmektedir. Üretimin başlaması hedeflenen 2023 yılından itibaren Türkiye'nin doğal gaz maliyetlerinde düşüş ve istikrar olması beklenmektedir. Birçok uluslararası doğal gaz boru hattı ve LNG alım ve ticaret kapasitesi ile bölgesel ticaret merkezi olma potansiyeli yakalayacak Türkiye'nin daha avantajlı gaz alım sözleşmeleri yapması söz konusu olabilecektir. Bu durumun da, alternatif yakıt kullanımından doğal gaz kullanımına geçişi teşvik etmesi beklenmektedir.
- o Madencilik: Grup'un madencilik faaliyetleri kapsamında yapılan satışların %90-%95'i ihracattan oluşmaktadır. İhracatın ise %70-%75'i İspanya ve İtalya'ya yapılmaktadır. Pandemi tedbirleri kapsamında İspanya ve İtalya'da uygulanan sıkı karantinadan ötürü seramiğin ham maddesi olan feldspatta talep daralması yaşanmıştır. Covid-19 aşılama çalışmaları ve alınan güvenlik önlemleri sonrasında toparlanma gerçekleşmiş olup alınan önlemlerin etkisiz kalması durumunda uygulanabilecek yeni bir karantina döneminin ihracat siparişlerinde ciddi seviyede daralma yaratabilecektir.
- Gayrimenkul: Covid-19 virüsünün hızla yayılması nedeniyle alışveriş merkezleri ve mağazaların kapanması perakende sektörünü negatif şekilde etkilemiştir ve özellikle gıda dışı perakende sektörü için büyük ciro kayıplarına sebep olmuştur. Gıda dışı perakende sektöründe mağazaların faaliyet sürelerinin kısıtlanması ve gıda perakende sektöründe ise sosyal mesafe uygulamaları nedeniyle tüketicilerin alışverişleri ağırlıklı olarak e-ticaret kanallarına yönelmiş durumdadır. Covid-19 virüsünden ötürü alışveriş merkezi kira gelirlerindeki düşüşün bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Ayrıca, Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 50 Sayılı Karar ile ilişkin Tebliğ ile kiraların döviz cinsinden TL ve döviz kurunun zorunluluğu sonrası, yeni alışveriş merkezi inşaatı konusunda yatırımcı talebi de ciddi

		<p>şekilde azalmıştır.</p> <p>- Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi: Yatırımcıların faizlerin yükseldiği dönemlerde mevduat, tahvil ve bonoya, faizlerin düştüğü dönemlerde ise borsaya yönelmesi doğaldır. 2021 yılının başından itibaren T.C. Merkez Bankasının uygulamakta olduğu para politikası sonucu faiz oranlarının artmaya devam etmesi durumunda yatırımcıların hisse senedi yatırım iştahının bir miktar azalması ve aracı kurumların işlem hacimlerinde düşüş beklenebilir. Öte yandan, BİST'te hisse senedi yatırımcısı sayısının pandemi döneminde 2.5 milyonu aşması, artan halka arzlarla sermaye piyasalarına giren fonun yükselmesi, portföy yönetimine olan ilginin gün geçtikçe artması ve Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren fonların düzenli olarak yükseliş göstermesi gibi nedenlerle yatırımcıların sermaye piyasalarına olan ilgisinin devam edeceğini ve bu faktörlerin aracı kurumlar işlem hacmine; portföy yönetim şirketleri için ise yönetim ücreti gelirlerine olumlu yansıtacağı düşünülmektedir.</p>																		
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in bünyesinde başta liman işletmeciliği olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, kojenerasyon/trijenasyon sistemleri, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile yatırımları yer almakta olup Şirket, Global Grubu'nun Holding şirkettir.																		
B.6	<p>Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin</p>	<p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL olup her biri 1 Kuruş (bir Kr) nominal değerinde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL olup her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplanmıştır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Grubu</th> <th>Pay Adedi</th> <th>Nominal Değer (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A</td> <td>20</td> <td>0,2</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>1.000.000</td> <td>10.000</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>1.500.000</td> <td>15.000</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>32.586.40.973</td> <td>325.863.409,73</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>32.588.840.993</td> <td>325.888.409,93</td> </tr> </tbody> </table> <p>(A), (D) ve (E) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesi bakımından imtiyazı mevcut olup Borsa'da işlem gören (C) grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Oylara ilişkin imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Karar Yeter Sayısı" başlıklı 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir.</p> <p>Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:</p>	Pay Grubu	Pay Adedi	Nominal Değer (TL)	A	20	0,2	D	1.000.000	10.000	E	1.500.000	15.000	C	32.586.40.973	325.863.409,73	Toplam	32.588.840.993	325.888.409,93
Pay Grubu	Pay Adedi	Nominal Değer (TL)																		
A	20	0,2																		
D	1.000.000	10.000																		
E	1.500.000	15.000																		
C	32.586.40.973	325.863.409,73																		
Toplam	32.588.840.993	325.888.409,93																		

GLOBAL
SERMAYE PİYASASI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

13
02 Kasım 2021



GLOBAL
SERMAYE PİYASASI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	05.07.2021 Tarihi İtibarıyla Ortaklık Yapısı		
	Adı – Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
		Grubu	Tutar (TL)
Mehmet KUTMAN	A	0,10	11,98
	D	7.515,25	
	E	11.050,15	
	C	39.015.460,45	
Erol GÖKER	A	0,10	0,149*
	D	1.209,75	
	E	1.234,85	
	C	486.261,06	
Centricus Holdings Malta Limited	C	101.826.967	31,25
Türkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.**	C	41.385.154	12,7
Diğer	D	1.275,00	44,07
	E	2.715,00	
	C	143.638.272,98	
TOPLAM		325.888.409,93	100,00

*Erol GÖKER'in pay sahipliği oranı %5 alışı olduğundan KAP'ta "Diğer" pay sahipleri toplam oranı içerisinde yer almaktadır.

** Türkcom'un paylarının tamamını Mehmet KUTMAN'a aittir.

B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Finansal Durum Tablosu	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		(TL)	Konsolide	Konsolide	Konsolide
			31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
	DÖNEN VARLIKLAR	1.104.203.711	1.350.450.647	2.889.490.742	
	Nakit ve Nakit Benzerleri	496.942.269	474.710.252	991.689.962	
	Ticari Alacaklar	143.598.112	229.297.974	172.688.680	
	Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	130.289.640	233.625.016	271.362.700	
	Diğer	332.510.939	411.954.654	311.988.258	
	Satış Aracı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	862.751	862.751	1.141.761.142	
	DURAN VARLIKLAR	4.543.788.523	5.705.981.735	6.516.888.469	
	Diğer Alacaklar	56.479.905	65.452.441	114.735.726	
	Yatırım Aracı Gayrimenkuller	473.395.000	510.920.000	554.174.000	
	Mecidi Duran Varlıklar	2.384.095.853	1.457.923.353	1.842.057.780	
	Kullanım Hakkı Varlıkları	2.338.172.107	502.462.895	703.412.230	
	Mecidi Olmayan Duran Varlıklar	2.338.172.107	786.113.909	2.724.092.819	

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



14

02 Temmuz 2021

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ertelenmiş Vergi Varlığı	127.171.309	131.264.565	278.174.854
Diğer	270.574.329	251.844.572	300.241.060
TOPLAM VARLIKLAR	5.647.992.234	7.056.432.382	9.406.379.211
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.203.373.382	1.579.020.677	4.525.955.684
Kısa Vadeli Borçlanmalar	180.140.679	304.449.590	648.213.253
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	547.919.649	737.091.772	2.822.017.458
Ticari Borçlar	132.191.519	155.321.001	234.390.058
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	110.767.894	212.018.523	136.605.612
Diğer	232.344.641	170.139.791	214.077.709
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	-	-	470.651.594
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.768.736.603	3.959.455.005	3.331.240.957
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.169.937.684	3.266.985.412	2.665.506.800
Uzun Vadeli Karşılıklar	57.066.501	122.503.329	157.980.362
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	514.347.238	549.636.268	421.595.509
Diğer	27.385.180	20.329.996	86.158.286
ÖZKAYNAKLAR	1.675.882.249	1.517.956.700	1.549.182.570
Ann Ortaklığa Ait Özkaynaklar	951.904.088	973.157.167	1.088.285.190
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	723.978.161	544.799.533	460.897.380
TOPLAM KAYNAKLAR	5.647.992.234	7.056.432.382	9.406.379.211
Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hesılar	1.080.038.879	1.387.448.668	1.527.806.842
Satışların Maliyeti (-)	(744.134.554)	(998.709.339)	(1.415.765.469)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	48.400.613	53.525.627	101.348.804
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(4.743.532)	(5.175.043)	(7.370.202)
Brüt Kâr	379.561.406	437.089.913	206.019.975
Esas Faaliyet Kârı(Zararı)	179.355.036	142.474.624	(173.403.767)
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı(Zararı)	309.436.734	213.072.937	(142.554.472)
Vergi Öncesi Zarar	(86.157.378)	734.409.453	(723.087.091)
Sürdürülen Faaliyetler	(83.982.259)	57.676.444	(497.453.242)

Dönem Zararı			
Sıfırlanan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç(Kayıp)	(0,3611)	(0,5356)	(1,0240)
DİĞER KAPSAMLI GELİR(GİDER)			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(217.304)	(754.730)	(1.072.553)
Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	367.359.037	(4.569.691)	353.823.519
DİĞER KAPSAMLI GELİR(GİDER)	367.141.733	(5.324.421)	352.750.966
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	303.179.474	(163.000.865)	(144.702.276)

31 Aralık 2020 itibarıyla konsolide borçlardaki artışın 988.992.157,-TL'si Nassau Limanı'nın inşaatı için yatırım finansmanı amacıyla ihraç etmiş olduğu tahvil ve Antigua Limanı iskele inşaatı için kullanılan yatırım kredisine ilişkin artıştan kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla satış amacıyla tutulan duran varlıklara sınıflanan Ortadoğu Limanı (Antalya Limanı) finansal borçları kaynaklı azalış 203.650.782 TL'dir. Bunlar dışında, 31 Aralık 2019'a kıyasla artışların yaklaşık 743,1 milyon TL'si ise döviz cinsinden borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklıdır. Konsolide ciro 2020 yılında bir önceki yıla kıyasla yüzde 13 artarak 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'den 1 milyar 629 milyon 156 bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 298,8 milyon TL'lik kısmı IFRIC 12 standardı gereği Nassau Limanı inşaat yatırım maliyetlerinin %2 marj ile ciro olarak muhasebeleştirilmesinden oluşmaktadır. İnşaat yatırımları maliyetleri ise satışların maliyeti altında muhasebeleştirilmiştir. Bu etki hariç tutulduğunda konsolide ciro bir önceki yıla göre %8 oranında gerilemiştir. Grup, 2020 sonunda %42 daralma ile 327,7 milyon TL tutarında amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etmiştir. FAVÖK tarafında elektrik üretimi ile menkul kıymet ve varlık yönetiminde artış, pandemiden en çok etkilenen liman işletmeciliği, madencilik ve gayrimenkul işkollarında ise daralma meydana gelmiştir. 31 Aralık 2019 itibarıyla konsolide borçlardaki artışın 392.983.021,-TL'si, TFRS 16 "Kiralama" standardının ilk kez uygulanmaya başlaması sebebiyle ortaya çıkan muhasebesel kira yükümlülüklerine bağlı tutarlar olup finansal borçlanmalar içerisinde sunulmuştur. Bu etki dışında, 31 Aralık 2018'e kıyasla artışların yaklaşık 319,4 milyon TL'si ise döviz cinsinden uzun vadeli borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklıdır. Bunun dışındaki artışlar ise ağırlıklı olarak 2019'un son çeyreğinde Grup bünyesine dahil edilen yurt dışındaki yeni kruvaziyer limanların yatırımlarına ilişkin ilgili operasyonel iştiraklerin yurtdışında kullanmış olduğu krediler, Grup'un Mardin'de geliştirmekte olduğu 10,8 MWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santralinin finansmanı için kullanılan krediler ile Grup'un bağlı ortaklığı Global Ports Holdings PLC'nin %2,5 hissesinin Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'ndan ("EBRD") satın alınması için kullanmış olduğu uzun vadeli krediler kaynaklıdır. Konsolide ciro 2019 yılında bir önceki yıla kıyasla %28 artarak 1 milyar 128 milyon 439 bin TL'den 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'ye yükselmiştir. Global Yatırım Holding bünyesinde başta liman işletmeciliği, sıkıştırılmış doğal gaz satışları (CNG) ve elektrik üretimi artışa katkı sağlarken 2018 yılındaki 465,0 milyon TL'ye kıyasla 2019'a %21 artış ile 563,3 milyon TL tutarında FAVÖK elde edilmiştir.


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

16
02 Kasım 2021




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019 ve 01.01-31.12.2020 dönemlerine ilişkin Bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket 31.12.2020 itibarıyla 1.636.464.942 TL negatif işletme sermayesi ile faaliyet göstermektedir. Büyüyen ve nakit yaratan iş kolları, sezonsallık, pandemi sonrası normalleşme ile artan nakit yaratma kapasitesinin getireceği olumlu etkilere ek olarak, İzahname'nin 22.3. numaralı bölümünde detayları yer alan 31 Aralık 2020 sonrasında 25 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmış olan Antalya Liman satışından 764.853.400 TL'lik kısmı peşin tahsil edilen 849.837.111 TL (84.983.711 TL'lik kısmı ödeme günündeki TCMB döviz ABD Doları alış kuruna tabii tutularak kesinleşecek olan) tutarında nakit girişi, 1 Şubat 2021 tarihinde tamamlanan Pera GYO sermaye artışı ile birlikte nakden sağlanan fon tutarı 50.401.087 TL, Naturelgaz halka arzından elde edilen brüt 254.969.532 TL tutarındaki nakit ve Şirket sermaye artırımından elde edilecek yaklaşık 484.806.295 TL tutarındaki nakit (toplam 1.640.014.025 TL) ile borçların azaltımı sonrası negatif işletme sermayesinin iyileştirilerek pozitif dönmeye hedeflenmektedir. Detaylar İzahnamenin 11.1. numaralı bölümünde paylaşılmıştır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 325.888.409,93 TL tutarındaki mevcut sermayesi, tamamı nakden olmak üzere 650.000.000 TL'ye artırılabilecektir. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden paylardır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan dolayı ihraç edilecek ve borsada işlem görecektir payların menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRAGLMDE91R3'tür. Çıkarılacak payların tamamı nama yazılı ve (C) Grubu olacak, herhangi bir imtiyaz taşımayacaktır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirketin 650.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde mevcut çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL olup her biri 1 Kurus nominal değerde tamamı nama yazılı 32.588.840.993 adet paya bölünmüştür.

	<p>tam ödenmemiş pay sayısı</p> <p>Her bir payın nominal değeri</p>	<p>Borsada işlem birimi 1 TL/1 Lot olup Şirket için 1 Lot 100 adet paya denk gelmektedir.</p> <p>Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.</p>
C.4	<p>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</p>	<p>İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Karın Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.18) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md 414, 415, 419, 425, 1527) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) • Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	<p>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</p>	<p>İhraç edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.</p>
C.6	<p>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</p>	<p>İhraççının aynı nitelikteki payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilecek yeni paylar, sermaye artırımı sonucunda oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa Kotuna alınır.</p>
C.7	<p>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in kar dağıtım politikası uyarınca, ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının dağıtımı esas alınmaktadır.</p> <p>Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile vergiler düşüldükten sonra geriye kalan net dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, Şirket'in aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:</p>



02  

	<p>a) %5i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.</p> <p>c) Kalan kardan bilanço karının % 10'u oranına kadar bir meblağ Yönetim Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde Şirket personeline dağıtılabilir.</p> <p>Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.</p> <p>d) Genel Kurul, net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya "Şirket'in isteği ile ayırdığı yedek akçe" olarak ayırmaya yetkilidir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır. Şirket esas sözleşmesi hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz.</p>
--	---

D—RİSKLER

D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>Şirket holding statüsünde olduğundan iştiraklerinin faaliyet gösterdiği faaliyet alanlarına ve sektörlerle ilişkin risklerden de dolaylı olarak etkilenecektir. Detaylar İzahnamenin 5.1 ve 5.2 bölümlerinde paylaşılmıştır.</p> <p>Liman işletmeciliği faaliyetlerine yönelik olarak, yurt dışında ihraç edilmiş olan tahvilin refinanse edilmesi durumunda yeni faiz oranının mevcut tahvilin faiz oranından yüksek olması ihtimalinin Şirket'in finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilmesi riski mevcuttur.</p> <p>Enerji üretimi, doğal gaz ve madencilik faaliyetlerinden; (i) yenilenebilir enerji faaliyetlerine yönelik olarak YEKDEM kapsamında sabit fiyattan alım garantisinin sona ermesi sonrasında uygulanmaya başlanacak piyasa takas fiyatının daha düşük olması durumunda operasyonel karlılığın sürdürülemezliği riski ve kur riski; (ii) kojenerasyon/trijenerasyon faaliyetlerine yönelik olarak kur riski, (iii) taşınabilir doğal gaz faaliyetlerine yönelik olarak tüketim miktarı artışlarının aleyhe olacak şekilde değiştirilmesi ve mevzuat riski; (iv) madencilik faaliyetlerine yönelik olarak kur riski ve rödovans sözleşmesinin uzatılmaması riski mevcuttur.</p> <p>Gayrimenkul alanındaki faaliyetlerine yönelik olarak, gayrimenkullere yönelik yoğunlaşma riski mevcuttur.</p> <p>Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi faaliyetlerine yönelik olarak; işlem hacimlerinin düşmesi, piyasa payı kaybı ve hisse senedi komisyon oranlarının rekabetten dolayı düşmesi riski, kur riski ve faiz oranı riski mevcuttur.</p>
-----	---	--


GLOBAL
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

19
 02 Nisan 2021




GLOBAL
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>Sektörel risk bazında ise, Şirket ve tüm iştirakler bakımından mevzuat riski ve iş sağlığı ve güvenliği kurallarına ilişkin riskler ve işletme riskleri mevcuttur. Liman işletmeciliği sektörü açısından Covid-19 salgını nedeniyle ülkelerin turizm faaliyetlerinde yaşanan olumsuzlukların beklenenin üzerinde ve daha uzun süre devam etmesi halinde Şirket'in finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilme riski ve operasyonların tekrar başlaması ile gemilerin doluluk oranlarındaki azalmanın liman tarifelerini olumsuz şekilde etkileyebilme riski mevcuttur. Aynı zamanda limanların bulunduğu şehir veya ülkelerde yaşanabilecek olası terör saldırısı yolcu trafiğini olumsuz etkileyebilme riski mevcuttur.</p> <p>Enerji üretimi, doğal gaz ve madencilik sektöründe, doğal afet riski, biyokütle yakıt tedarikinde oluşabilecek riskler, işletme faaliyetlerinde görülebilecek arızaların getirebileceği gelir kayıpları riski, satış birim fiyatı ve ana girdi maliyeti arasındaki marjın daralması riski, süresi dolan sözleşmelerin yenilenmeme/ yenilememe riski ve doğal gaz tedarik riski ve Covid-19 gibi salgın etkileri sebebiyle yurtdışı pazarlarında yaşanması muhtemelen karantina riski ile talebin hammadde üzerinde oluşturabileceği fiyat baskısı riski bulunmaktadır.</p> <p>Gayrimenkul sektöründe, gelir ve maliyetlerin makroekonomik koşullara bağlı olması riski ve yatırımların likit olmama riski mevcuttur.</p> <p>Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi sektöründe, menkul kıymet işlem hacminde azalma riski ve genel piyasa şartları veya kötü performanstan ötürü yönetilen varlık büyüklüğünün azalması sonucu gelir kaybı riski mevcuttur.</p>
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.</p> <p>a) Kar payı geliri riski: Şirketler tarafından nakit olarak veya bedelsiz pay şeklinde kar dağıtılabilmektedir. Zarar durumunda, kar payı dağıtılmaması riski bulunmaktadır. Ayrıca dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi Şirket'in kar payı dağıtım politikası kapsamında kar payı dağıtımını yapmaması yönünde bir karar alınabilir.</p> <p>b) Sermaye kazancı riski: Şirket paylarının fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Payların BİST'te oluşan piyasa fiyatındaki olası düşüşler söz konusu payların elden çıkarılması durumunda elde etme maliyeti piyasa değerinden yüksek olan yatırımcıların zarar etmesine yol açabilir.</p>

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan	<p>Şirket'in nakit sermaye artırımından elde edeceği net halka arz geliri 484.611.595 TL olarak tahmin edilmektedir. Halka arzdan nakit sağlanan tahmini brüt nakit girişi: 486.167.385 TL olarak tahmin edilmektedir. Halka arz ile ilgili tahmini toplam maliyet: 1.555.790 TL olarak tahmin edilmektedir.</p> <p>Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 0,015 TL tutarı üzerinden satışa sunulmaktadır. Ancak, ağacın işleme birimi 1 Lot/1,50TL olduğu için 1 Lot (100 adet pay) 1,50 TL'ye satışa sunulacaktır. Bu bağlamda, 1,50 TL'lik nominal değere denk (1 Lot = 100 adet pay) paylar başına düşen maliyet tahmini 0,003 TL'dir. Şirket tarafından</p>
-----	--	--


GLOBAL
ENERGY HOLDINGS

20

02 Nisan 2021




GLOBAL
ENERGY HOLDINGS

	talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	karşılancak tahmini maliyetlerden, talepte bulunacak yatırımcılardan talep edilecek maliyet kalemi bulunmamaktadır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Şirket kredi ve ilraç ettiği borçlanma araçları ile kısa vadeli finansal borçlarını geri ödeme, vergi ödemeleri, maaş ödemeleri ve diğer genel yönetim giderleri ödemelerini gerçekleştirmektedir. Kısa vadeli borçlanma aracı ihraçları ve kullanılan kısa vadeli kredilerin vade bitimlerinde tekrar kullanılması şeklinde finansman ihtiyacı karşılanmıştır. 2018 yılı ve sonrası kurlarda ve faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmalar ve 2020 yılında pandemi nedeniyle yaşanan ekonomik daralma Şirket'in faiz yükünde ve finansman geri ödemelerinde artışa neden olmuştur.</p> <p>Global Ports Holding B.V., esas itibarıyla EBRD'nin elinde bulundurduğu %5 oranında Global Ports Holding PLC hissesinin alım finansmanı kapsamında iki dilim halinde toplam 60.000.000 Avro kredi kullanmıştır. Kredilerin nihai vadesi 3 yıl olup Euribor + %6,75 oranında değişken faize sahiptir. Hisse alımı dışında işletme sermayesi ihtiyaçları ve grup içi finansman için bu kaynak kullanılmıştır.</p> <p>Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından 486.167.385 TL tutarında brüt ihraç geliri elde edilecek olup sermaye artırımı sürecine ilişkin İzahname'nin 27.1. kısmında detayları sunulan tahmini 1.555.790 TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu hesaplanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonların yaklaşık %65'iyle Global Ports Holding B.V.'nin 30,8 milyon Avro tutarındaki kredisi kapatılacak olup yaklaşık %35'lik kısmı ise kısa vadeli TL tahvillerin iftasında kullanılacaktır.</p> <p>Global Ports Holding PLC, işbu sermaye artırımından doğrudan ya da dolaylı olarak fon temin etmeyecek olup mevcut durum itibarıyla Global Ports Holding PLC'de planlanan herhangi bir sermaye artırımı da bulunmamaktadır.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Şirket Yönetim Kurulu 22.04.2021 tarih, 1037 sayılı ve 06.07.2021 tarih, 1044 sayılı kararları ile Şirket'in 650.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak 324.111.590,07 TL artırılarak 650.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 16/8. madde hükmü uyarınca, bu safhada bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına karar verilmiştir.</p> <p>Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortakların payları oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Artırılan 324.111.590,07 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden, her biri 1 kuruş nominal değerli 32.411.159.007 adet pay nama yazılı olarak ihraç edilecektir.</p> <p>Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu nominal değerinin üzerinde primli pay çıkarmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu'na verilen yetki dahilinde mevcut pay sahiplerinin pay alma hakkı, bedelli sermayeye artırımına ilişkin yeni pay alma hakkı döneminde 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma</p>

		<p>haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek duyurulacaktır. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) iş günü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatının aşağısında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin ve satışa sunulacak payların nominal tutarının, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirketin kurumsal internet sitesinde (http://www.globalyatirim.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Global Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.global.com.tr) ilan edilecektir.</p> <p>Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0 (212) 298 21 00'dür.</p> <p>Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. Taksim Ticari Şubesinde bulunan TR23 0006 2001 6100 0006 2980 33 IBAN No'lu TL hesaba yatırılacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Sermaye artırım işleminden Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Global Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Yetkili kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırım işleminde hukuki danışmanlık hizmeti veren Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı'nın hukuki danışmanlık ücreti haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde</p>	<p>İhraççı: Global Yatırım Holding Anonim Şirketi</p> <p>İhraççı ve ortaklar tarafından deşahıdaki pay miktarının arttırılmasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmaktadır.</p>

	dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi mevcut ortaklar için negatif %27,54'tür. Şirket'in ana pay sahipleri dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi mevcut ortaklar için negatif %14,09, tutarı 0,4705 TL.; yeni ortaklar için pozitif %19,42, tutarı 0,4665 TL'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, sonrasında kalan payların BİST birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon, hesap açma ücreti, virman ücreti, vergi ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):


GLOBAL
23



02 Haziran 2021


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
31.12.2020	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Işıl KESER	Levent İş Kuleleri Kule: 3 Kat: 2-9 34330 Beşiktaş/İstanbul	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği, İstanbul/Ankara/İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2019	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ruşen Fikret SELAMET	Levent İş Kuleleri Kule: 3 Kat: 2-9 34330 Beşiktaş/İstanbul	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği, İstanbul/Ankara/İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
31.12.2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Ruşen Fikret SELAMET	Levent İş Kuleleri Kule: 3 Kat: 2-9 34330 Beşiktaş/İstanbul	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği, İstanbul/Ankara/İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin kendi iç prosedürleri gereği 2018 ve 2019 mali yıllarına ilişkin finansal tabloları hazırlayan Baş Denetçi Ruşen Fikret SELAMET iken 2020 mali yılına ilişkin finansal tabloları hazırlayan Baş Denetçi Işıl KESER olarak değişmiştir. Ruşen Fikret SELAMET yine aynı denetim kuruluşunda başkaca bir pozisyona atanmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

4.1. Finansal durum tablosu

Finansal Durum Tablosu	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	Konsolide	Konsolide	Konsolide
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
DÖNEN VARLIKLAR	1.104.203.711	1.350.450.647	2.889.490.742
Nakit ve Nakit Benzerleri	496.942.269	474.710.252	991.689.962
Ticari Alacaklar	143.598.472	229.297.974	172.688.680
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	130.289.640	213.625.016	271.362.700





Diğer	332.510.939	411.954.654	311.988.258
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	862.751	862.751	1.141.761.142
DURAN VARLIKLAR	4.543.788.523	5.705.981.735	6.516.888.469
Diğer Alacaklar	56.479.905	65.452.441	114.735.726
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	473.395.000	510.920.000	554.174.000
Maddi Duran Varlıklar	1.284.995.853	1.457.923.353	1.842.057.780
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	502.462.895	703.412.230
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.331.172.127	2.786.113.909	2.724.092.819
Ertelenmiş Vergi Varlığı	127.171.309	131.264.565	278.174.854
Diğer	270.574.329	251.844.572	300.241.060
TOPLAM VARLIKLAR	5.647.992.234	7.056.432.382	9.406.379.211
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.203.373.382	1.579.020.677	4.525.955.684
Kısa Vadeli Borçlanmalar	180.149.679	304.449.590	648.213.253
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	547.919.649	737.091.772	2.822.017.458
Ticari Borçlar	132.191.519	155.321.001	234.390.058
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	110.767.894	212.018.523	136.605.612
Diğer	232.344.641	170.139.791	214.077.709
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	-	-	470.651.594
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.768.736.603	3.959.455.005	3.331.240.957
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.169.937.684	3.266.985.412	2.665.506.800
Uzun Vadeli Karşılıklar	57.066.501	122.503.329	157.980.362
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	514.347.238	549.636.268	421.595.509
Diğer	27.385.180	20.329.996	86.158.286
ÖZKAYNAKLAR	1.675.882.249	1.517.956.700	1.549.182.570
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	951.904.088	973.157.167	1.088.285.190
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	723.978.161	544.799.533	460.897.380
TOPLAM KAYNAKLAR	5.647.992.234	7.056.432.382	9.406.379.211

4.2. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Konsolide	Konsolide	Konsolide
(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hasılat	1.080.038.879	1.383.448.668	1.527.806.842

25

GLOBAL

02

2021

GLOBAL MENKUL DEĞERLER

Satışların Maliyeti (-)	(744.134.554)	(998.709.339)	(1.415.765.469)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	48.400.613	53.525.627	101.348.804
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(4.743.532)	(5.175.043)	(7.370.202)
Brüt Kâr	379.561.406	437.089.913	206.019.975
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	179.355.036	142.474.624	(173.403.767)
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi faaliyet Kârı/(Zararı)	204.425.734	213.072.937	(142.554.472)
Vergi Öncesi Zarar	(86.157.308)	(134.409.453)	(723.087.091)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı	(63.962.259)	(157.676.444)	(497.453.242)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,3611)	(0,5356)	(1,0240)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(217.304)	(754.730)	(1.072.553)
Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	367.359.037	(4.569.691)	353.823.519
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	367.141.733	(5.324.421)	352.750.966
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	303.179.474	(163.000.865)	(144.702.276)

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyet sonuçları yatırım yaptığı veya yapacağı iştiraklerinin başarı ve performansına bağlı olmaktadır ve bu şirketlerdeki karların düşmesi ya da şirketlerin zarar etmesi durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilmektedir. Yatırım yapılan veya yapılabilecek şirketlerin operasyonel riskleri de Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket bünyesinde başta liman işletmeciliği olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, kojenerasyon/trijenarasyon sistemleri, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile varlık yönetimi yatırımları yer almaktadır. Şirket'in iştiraklerine ilişkin riskleri faaliyet alanı bazında aşağıda belirtilmiştir:

Liman İşletmeciliği:

Yurt dışında ihraç edilmiş olan tahvilin refinanse edilmesi durumunda yeni faiz oranının mevcut tahvilin faiz oranından yüksek olması Şirket'in finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin %100 bağlı ortaklığı Global Liman, 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan 14 Kasım 2021 vadeli %8,125 faiz oranı olan tahvilin (Eurobond) refinansmanı amacıyla piyasalara başlamış olup bu işlem ile mevcut brüt borç tutarının azaltılması ve vade yapısının uzatılması



hedeflenmektedir. Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'nin ("Port Akdeniz") Katar merkezli ticari liman işletmecisi QTerminals'e satışından elde edilen gelirin büyük bir kısmı brüt borç tutarının azaltılmasında kullanılacaktır. Bununla birlikte, Global Ports Holding PLC, uluslararası yatırım kuruluşu Sixth Street ile beş yıllık, 261.000.000 ABD Doları tutarlı bir kredi anlaşması imzalamış olup kapanış işleminin en geç Ağustos 2021'in bitiminden önce tamamlanmasının beklenmektedir ve kredinin 186.300.000 ABD Dolarlık kısmı, Global Liman'ın yurt dışında ihraç edilmiş olan Kasım 2021 vadeli tahvillerinin (Eurobond) refinansmanında kullanılacaktır. Süreç ile ilgili detaylar İzahnamenin 22.3. bölümünde paylaşılmıştır. Covid-19 salgını sonrasında sermaye piyasalarında kruvaziyer sektörüne yüksek risk algısı oluşmuştur. Mevcut tahvilin finansman maliyeti olan %8.125 faiz oranının refinansman sonrasında artması durumunda Şirket'in finansal durumu ve beklentileri olumsuz şekilde etkilenebilir.

Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:

o Yenilenebilir enerji:

YEKDEM kapsamında sabit fiyattan devletin alım garantisinin sona ermesi sonrasında uygulanmaya başlanacak piyasa takas fiyatının daha düşük olması durumunda operasyonel karlılığın sürdürülemezliği ve yenilenebilir enerji faaliyetlerine yönelik kur riski

Yenilenebilir enerji faaliyetleri %90 oranında biyokütle elektrik santrallerinden, geri kalanı ise güneş enerjisi tesislerinden yapılan elektrik üretimleri ile gerçekleştirilmektedir. Her iki sektördeki tesislerin ürettikleri elektrik, YEKDEM kapsamında 133 ABD Doları/MW sabit fiyat ve 10 yıl süre ile devletin alım garantisindedir. Şirket'in iştiraklerinden; Mavibayrak'ın ruhsatına sahip olduğu Söke biyokütle elektrik santralının YEKDEM süresi 31.12.2027'de, Mavibayrak Doğu'nun Mardin biyokütle elektrik santralının YEKDEM süresi 31.12.2028'de, Doğal Enerji'nin Şanlıurfa biyokütle elektrik santralının YEKDEM süresi 31.12.2027'de, Ra Güneş'in güneş elektrik santralının YEKDEM süresi ise 31.12.2029'da sona erecektir. YEKDEM'in sona ermesi sonrasında uygulanmaya başlanacak piyasa takas fiyatının, YEKDEM kapsamında teklif edilen fiyattan daha düşük olması durumunda biyokütle santrallerinde operasyonel karlılığın sürdürülemezliği riski mevcuttur.

Her ne kadar gelirlerin tamamı, finansal borçların ise ağırlıklı ABD Doları cinsinden olması kur riskini ciddi oranda azaltmış olsa da TL'nin aşırı değer kazanması TL para cinsi olan operasyonel giderleri olumsuz etkileyebilecektir. Bu sebeple değerli TL ortamı yenilenebilir enerji iş kolunun nakit akışında bozulma yaratabilir. Grup, paritedeki belirsizlikler sebebiyle uzun vadeli hedge opsiyonlarını kullanmayı tercih etmemekle birlikte kur riskini kısa vadeli forward işlemleri ile yönetmektedir.

o Enerji verimliliği (Kojenerasyon/trijenerasyon):

Kur riski

Kojenerasyon/trijenerasyon iş kolu gelirlerinin TL cinsinden olması ve yatırımlarının ağırlıklı olarak Avro cinsinden yapılan finansal kiralama işlemleri (leasing) ile finanse edilmiş olması sebebiyle potansiyel kur riski taşımaktadır. Avro/TL kurundaki olası yukarı yönlü sert hareketler, orantılı şekilde elektrik tarife fiyatlarındaki enflasyon ile telafi edilemezse nakit akışında bozulmaya sebep olabilir.



27
02 Ağustos 2021



o Taşınmalı Doğal Gaz:

Tüketim miktarı aralıklarının aleyhe olacak şekilde değiştirilmesi ve mevzuat riski

Doğal gaz dağıtım şirketlerinin EPDK tarafından belirlenen sistem kullanım bedelleri tarifesinde ve doğal gaz dağıtım şirketlerinin müşterilerini (örneğin Naturelgaz) sınıflandırmak üzere belirlenen tüketim miktarı aralıklarında Naturelgaz aleyhine gerçekleştirilecek herhangi bir değişiklik Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Naturelgaz'ın faaliyetleri, kapsamlı kanun ve yönetmeliklere tabidir ve bu kanun ve yönetmeliklerde meydana gelecek olumsuz değişiklikler, Naturelgaz'ın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Naturelgaz'ın CNG ve LNG satış, dağıtım-iletim ve spot ithalat faaliyetleri, doğal gaz piyasasının düzenlenmesine ilişkin olanlar da dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın, Türkiye Cumhuriyeti'nin kapsamlı kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Bu kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler Naturelgaz'ın faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

o Madencilik:

Kur riski ve rödovans sözleşmesinin uzatılmaması riski

Madencilik faaliyetleri kapsamında yaratılan gelirlerin %93'ü yabancı para cinsindedir. Üretim maliyetleri ise Türk Lirası ağırlıklıdır. Bu sebeple kurdaki dalgalanmalar şirketin karlılığını ciddi seviyede etkilemektedir. Gelirlerinin ve finansal borçlarının ağırlıklı olarak Avro cinsinden olması sebebiyle her ne kadar kurdaki dalgalanmalara karşı korunma sağlanmış olsa da TL'nin değerlendirildiği ortamda üretim maliyetlerinden gelecek ek maliyet artışı nakit akışı ve karlılıkta bozulmalara sebep olabilir. TL enflasyonuna karşı tedbir olarak harcamalarda tasarrufa gidilmekte, tesis verimliliklerini artırıcı iyileştirme yönetimleri üzerine araştırmalar yapılmaktadır.

Hali hazırda üretimin devam ettiği maden ocaklarında cevher derinliğinin artması sonucu maden çıkarma maliyetlerinde artışlar yaşanabilir. Cevher üretimi için daha derinlere inilmesi ihtiyaç duyulan hafriyat kaldırma miktarını artıracığı için günlük üretim kapasitesini kısıtladığı gibi tüm maliyet kalemlerinde daha yüksek harcamalara neden olacaktır. Maliyetler artarken üretim tonajının düşmesi cevher maliyetlerinde artışa ve dolayısıyla karlılıkta olumsuz etkiye neden olacaktır. Üretimin sürekliliği sağlanırken maliyetlerin kontrol altında tutulması için kaliteli ve düşük maliyetli üretimlerin yapılacağı yeni ruhsat alanları araştırılmaktadır. Madencilik iş kolundaki araştırma geliştirme faaliyetleri kapsamında 5 yeni ruhsat alanında gerekli izinlerin alınmasına müteakip bir alanda üretime geçilmekle birlikte diğer alanlarda sondaj çalışmaları ve üretime geçiş planlamaları yapılmaktadır.

Straton Maden'in madencilik operasyonları EÜAŞ uhdesindeki bir maden ruhsatı sahasında yürütülmektedir. İlgili ruhsat EÜAŞ tarafından KİAŞ'a kiralanmış olup Straton Maden bu sahada KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde madencilik faaliyetlerini sürdürmektedir. 2023 yılında sona erecek olan sözleşmenin uzatılmaması durumunda Şirket'in madencilik faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir.


GLOBAL
MADEN VE HAYAT HİDROKİMYA A.Ş.



28

02 Haziran 2021


GLOBAL
MADEN VE HAYAT HİDROKİMYA A.Ş.

Gayrimenkul:

Yoğunlaşma riski

Gayrimenkul portföyünün önemli bir bölümünün Van AVM'den oluşması nedeniyle yoğunlaşma riski bulunmakta olup, bu gayrimenkulde yaşanabilecek bir olumsuzluk Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Diğer taraftan, gayrimenkul portföyünün Şirket'in gelirlerinde küçük payı olmasından ötürü gayrimenkullerin üzerinde yaşanabilecek olumsuzlukların etkisi sınırlı olacaktır.

Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi:

İşlem hacimlerinin düşmesi, piyasa payı kaybı ve hisse senedi komisyon oranlarının rekabetten dolayı düşmesi riski, kur riski ve faiz oranı riski

BİST'te işlem hacimlerinin düşmesi, piyasa payı kaybı ve hisse senedi komisyon oranlarının rekabetten dolayı düşmesi dolayısıyla aracılık hizmetleri faaliyetlerine yönelik riskler mevcuttur. Varlık yönetiminde ise piyasadaki rakiplere göre daha düşük getiri yapma riski, yönetilen portföy büyüklüğünün küçülmesi ve referans getirilerin altında kalınmasından dolayı başarı ücretlerinin alınamamasından dolayı gelir düşmesi riskleri bulunmaktadır.. Genel anlamda aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi faaliyetlerine yönelik olarak döviz kuru ve faiz oranı riskleri mevcuttur.

Döviz kuru riski, finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki hızlı öngörülemezlikten dolayı değişimlere bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır.

Faiz oranı riski, performans göstere faizine endeksli olmakta olan portföy şirketi faiz oranlarındaki öngörülemezlikten dolayı hızlı değişikliklerden olumsuz etkilenme riskidir.

Diğer taraftan, finansal hizmetlerden elde edilen gelirin, Şirket'in gelirlerinde küçük payı olmasından ötürü yaşanabilecek olumsuzlukların etkisi sınırlı olacaktır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in ve iştiraklerinin sektörlerine ilişkin riskleri faaliyet alanı bazında aşağıda belirtilmiştir:

Şirket'in ve İştiraklerinin Uyması Gereken Mevzuata İlişkin Riskler

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerden özellikle liman işletmeciliği, enerji üretimi, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile varlık yönetimi alanları, faaliyet gösterilen ülkelerin ve Türkiye Cumhuriyeti'nin kapsamlı kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Bu kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler, farklı sektörlerde faaliyet gösteren ve birbirinden farklı yasal düzenlemelere tabi olan sektörlerde yatırım yapan Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Öte yandan mevcut yasal düzenlemelerin ihlali, Şirket'i ve iştiraklerini yükümlülüklerle veya yaptırımlara maruz bırakabilir. Ayrıca, yasal düzenlemelerde meydana gelen değişikliklere yeterli uyumun sağlanamaması da aynı şekilde müeyyideler ile karşılaşılabilmesi ihtimali doğurabilir.

Bununla birlikte, Şirket'in ve iştiraklerinin faaliyet gösterdiği Türkiye dahil 13 ülkede gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı kapsamlı mevzuat hükümlerine tabi olduğundan, yurtdışında gerçekleşen mevzuat değişikliklerinin de Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileme riski mevcuttur.


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER

02 Mayıs 2021

29




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER

İş Sağlığı ve Güvenliği Kurallarına İlişkin Riskler ve İşletme Riskleri

Şirket'in ve iştiraklerinin özellikle enerji üretimi, liman işletmeciliği, taşımali doğal gaz ve madencilik faaliyetleri, kapsamlı iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Şirket'in iştiraklerinin ilgili tesislerinin inşası, işletilmesi ve bakımı gibi faaliyetleri, potansiyel olarak tehlikelidir. 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve 26 Aralık 2012 tarih ve 28509 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ("İşyeri Tehlike Grupları Tebliği") uyarınca, Şirket'in iştiraklerinin birtakım faaliyetleri, "tehlikeli" ve "çok tehlikeli" olarak sınıflandırılmaktadır. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, işverenler için sağlık ve güvenlik şartlarının genel çerçevesini çizmekte ve bu şartlara uyulmamasının sonuçlarını düzenlemektedir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve geçerli diğer düzenlemeler uyarınca, ilgili makamlar denetim yapabilir ve ihlal hâlinde para cezası uygulayabilir.

Şirket'in yöneticileri düzenli olarak iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin saha denetimleri yapmakta ve iş sağlığı ve güvenliği uygulamalarına liderlik yapmaktadır ancak ilgili sağlık ve güvenlik kanun ve yönetmeliklerinin herhangi bir şekilde ihlali, hatta ihlal niteliğinde olmayan olaylar bile, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bunların yanı sıra, Şirket'in özellikle enerji üretimi, taşımali doğal gaz ve madencilik faaliyetlerinin operasyonları sırasında kazalar ya da aksamalara yol açacak tehlikeli ve riskli durumlar meydana gelebilir. Bunlardan bazıları aşağıda yer almaktadır:

- Tesislerde patlama veya yangın meydana gelmesi,
- İş kazaları,
- İnşaat, altyapı hizmetleri ve şebeke kazalarını da kapsayacak şekilde üçüncü kişilerden kaynaklı zararlar ve bunlara bağlı üretim kesintileri,
- Yeraltı ve yerüstü tesislerde ve hatlarda arıza kaynaklı üretim kesintileri,
- Deprem, sel, toprak kayması, fırtına ve diğer olumsuz koşullar nedeniyle oluşacak üretim kayıpları,
- Terör, siber saldırı vb. olaylar sonucu üretim kesintileri.

Bu riskler Şirket çalışanları veya üçüncü kişilerin yaralanmalarına veya Şirket'e ait malvarlıklarında zarara sebebiyet verebilir. Bu gibi beklenmedik kazaların ve aksamaların sonuçları önceden tahmin edilemeyeceği gibi Şirket'in mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

Liman İşletmeciliği:

Covid-19 salgını nedeniyle ülkelerin turizm faaliyetlerinde yaşanan olumsuzlukların beklenenin üzerinde ve daha uzun süre devam etmesi Şirket'in finansal durumunu ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Dünya ekonomisinin ve Türkiye'nin 2019 yılında gösterdiği performans, 2020'nin başında son derece hızlı gelişen olayların gölgesinde kalmış bulunmaktadır. Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir.

Şirket'in ana iş kollarından biri olan limanlık faaliyetlerinde ticari operasyonları pandemiye türü kısmen etkilenmiş olsa da 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonlarında



30

02 Ağustos 2021

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

toparlanmaya başlamıştır. Ancak pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonlarının neredeyse tamamen durması çoğu kruvaziyer şirketinin faaliyetlerine başlangıç tarihlerini ertelemiştir. 2021 yılının başından itibaren ise bazı kruvaziyer şirketleri belli bölgelerde düşük kapasite ile faaliyetlerine başlamıştır. Bu sebeple Şirket yönetimi, 2021 yılının ilk yarısı için kruvaziyer operasyonlarında herhangi bir nakit girişi öngörmemiş ve 2021 yılının üçüncü çeyreğinden başlamak üzere kısıtlı olarak bir nakit akışı sağlanacağını düşünmektedir.

Aşılamanın ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinde hızlı bir şekilde devam etmesi oldukça olumlu bir gelişme olmasına rağmen farklı şirketlerin geliştirdiği aşılarda yaşanan tedarik süreci aksaklıklarının oluşması durumunda kruvaziyer turizminin tekrar Covid-19 salgını öncesinde gerçekleştirilen yolcu hacimlerine ulaşması zaman alacaktır. Bunun ise Şirket'in finansal durumunu olumsuz şekilde etkileme riski bulunmaktadır.

Operasyonların tekrar başlaması ile gemilerin doluluk oranlarındaki azalma liman gelirlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Kruvaziyer şirketleri, pandemi öncesinde ortalama %100'ün üzerinde⁴ yolcu doluluk oranları ile çalışmaktaydı. Sosyal mesafenin artırılması amacıyla alınması beklenen önlemlerden biri olan doluluk oranının düşürülmesinin kruvaziyer şirketlerinin finansal durumunu ve performansını olumsuz etkilemesi beklenmektedir. Düşük orandaki yolcu kapasitelerinin ne kadar süreceği, Covid-19 pandemisinin etkileri de dikkate alındığında, öngörülmektedir ve dolayısıyla bu durum belirsizlik yaratmaktadır. Yolcu kapasitelerinin düşük olduğu dönemde, limanlarda yolcu ücreti gelirlerinin 2020 yılı öncesine göre daha düşük gerçekleşmesi beklenmektedir. Öte yandan, kruvaziyer şirketlerinde kısa vadede oluşacak düşük operasyonel karlılıktan ötürü liman operatörlerinin uygulamakta olduğu liman tarifeleri üzerinde geçici fiyat indirim talebi baskısı olabileceği düşünülmektedir. Bu ihtimalin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in finansal durumunun olumsuz şekilde etkilenme riski bulunmaktadır.

Limanların bulunduğu şehir veya ülkelerde yaşanabilecek olası terör saldırılarını yolcu trafiğini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in iştirakleri vasıtasıyla işlettiği limanların bulunduğu şehir veya ülkelerde yaşanabilecek olası terör saldırısı yolcu trafiğini olumsuz etkileyebilecektir ve böyle bir durumun meydana gelmesi halinde Şirket'in finansal durumunun olumsuz şekilde etkilenme riski bulunmaktadır.

Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:

o Yenilenebilir enerji:

Sel, yangın, doğal afet riski

Biyokütle elektrik tesislerinde kullanılan biyokütle yakıtlarının stoklanması süresince yangın riski bulunmaktadır. Grup, güvenli stok yönetimi kapsamında her bir tesisin 6-7 aylık ihtiyacını karşılayacak seviyede biyokütle yakıt bulundurmaya tercih etmektedir. Bu stoklar (mısır sapı, pamuk sapı, orman emvali gibi) aşırı yanıcı ürünler olmaları sebebiyle güneş ışınları, sabotaj, iş kazası vb sebeplerle yangın riski doğurmaktadır. Herhangi bir yangın sonrası yetersiz müdahale olması durumunda mevcut yakıtların yanması Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

⁴ The Florida-Caribbean Cruise Association tarafından yayımlanan 2018 yıl sonu kruvaziyer yıllık raporu <http://www.fcca.com/downloads/2018-Cruise-Industry-Overview-and-Statistics.pdf>







Biyokütle yakıt tedarikinde oluşabilecek riskler

Biyokütle iş kolu faaliyetlerinin önemli bir bacağı olan yakıt tedarikinde lisans süreleri boyunca darboğaz yaşanmadan faaliyetlerin sürdürülebilmesi için elektrik üretim santralleri biyokütle yakıt potansiyelinin yüksek olduğu Aydın, Şanlıurfa ve Mardin bölgelerinde kurulmuştur (Aydın: Pamuk tarlaları ve orman sahaları, Şanlıurfa ve Mardin: Pamuk ve mısır tarlaları). İlgili bölgelerde biyokütle elektrik santrali yatırımlarının artması durumunda yakıt tedariki miktarında ve maliyetlerinde olumsuz etki oluşabilir.

o Enerji Verimliliği (Kojenerasyon/trijenerasyon):

Satış birim fiyatı ve ana girdi maliyeti arasındaki marjın daralması

Kojenerasyon/trijenerasyon iş kolundaki müşterilere yapılan elektrik ve soğutma satışları elektrik tarife fiyatları ile, ısı satışları ise doğal gaz birim fiyatları ile orantılıdır. Müşterilerin ağırlıklı olarak endüstriyel büyük ölçekli firmalar olması sebebiyle fiyatlama Son Kaynak Tedarik Tarifesi üzerinden yapılmaktadır. Bu tarifeye göre satış birim fiyatını ağırlıklı olarak elektrik piyasa takas fiyatı ve YEKDEM maliyeti etkilemekte olup büyümenin ve tüketimin artarak devam edeceği Türkiye piyasasında yukarı yönlü gelişecek satış fiyatları sonucu karlılığa olumlu etkinin devam etmesi beklenmektedir. Enerji üretimi için kullanılan en önemli girdi maliyetini doğal gaz oluşturmaktadır. Her ne kadar ısı satışları birim fiyatının ağırlıklı olarak doğalgaz birim fiyatına bağlı olarak güncellenmesi sebebiyle doğal gaz maliyetlerindeki artışın karlılık üzerin sınırlı seviyede olumlu etkisi olması beklense de, yüksek miktarda doğal gaz tüketimi sebebiyle maliyetlerdeki artışın karlılığa olumsuz etkisi daha fazla olacaktır. Bu nedenle piyasadaki elektrik satış fiyatı ile doğalgaz birim maliyeti arasındaki marjın azalması durumunda ilgili iş kolundaki karlılık olumsuz etkilenebilir.

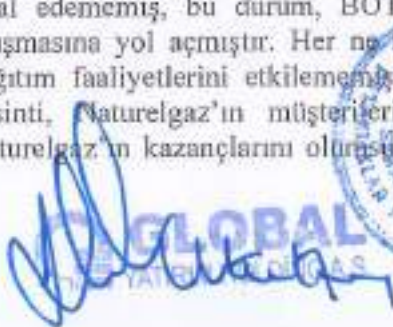
Süresi dolan sözleşmelerin yenilenememe veya aynı şartlar ile yenilenememe riski

Müşteriler ile elektrik, soğutma ve ısı satış sözleşmelerinin süresi 3-10 yıl arasındadır. Süresi dolan sözleşmelerin yenilenememe veya aynı şartlar ile yenilenememe riski bulunmaktadır.

o Taşınmaz Doğal Gaz:

Doğal Gaz Tedarik Riski

Naturel gaz'ın doğal gaz ikmal faaliyetini gerçekleştirebilmesi için gereken doğal gaz tedarikinin büyük ölçüde yabancı ülkelerden ithalat yolu ile sağlanması ve Şirket'in doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAS'a dayanması birtakım riskleri ve belirsizlikleri beraberinde getirmektedir. Türkiye'de doğal gaza ilişkin yurt içi talep, Türkiye'nin mevcut doğal gaz rezervlerindeki yetersizlik nedeniyle, Rusya, İran, Azerbaycan, Nijerya ve Cezayir gibi başka ülkelerden yapılan doğal gaz ithalatı ile karşılanmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, doğal gaza ilişkin yurt içi talebin yaklaşık %99'u söz konusu ülkelerden yapılan ithalatlar ile geri kalan miktar ise yerli üretim ile karşılanmıştır. EPDK Doğal Gaz Piyasası 2020 Yıllık Raporu henüz yayınlanmamış olsa da, 2020 yılında da doğal gaz ihtiyacının yaklaşık %99'unun ithalat yoluyla karşılanmış olduğu tahmin edilmektedir. Ayrıca, Türkiye'de faaliyet gösteren diğer doğal gaz dağıtım şirketleri ile benzer şekilde, Naturel gaz, doğal gaz dağıtım faaliyetlerine yönelik doğal gaz tedariki ve iletimi açısından büyük ölçüde BOTAS'a dayanmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren takvim yılında Naturel gaz, müşterilerine dağıttığı doğal gazın tamamını doğrudan veya dolaylı olarak BOTAS'tan tedarik etmiştir. 2012 yılının ilk çeyreğinde, BOTAS ve diğer tedarikçiler, İran'dan sınırlı miktarda doğal gaz tedariki olması nedeniyle yeterli miktarlarda doğal gaz ithal edememiş, bu durum, BOTAS'ın yurt dışındaki iletim altyapısında düşük basınç oluşmasına yol açmıştır. Her ne kadar bu durum ilgili dönemde Naturel gaz'ın doğal gaz dağıtım faaliyetlerini etkilememiş olsa da, doğal gaz tedarikinde yaşanacak herhangi bir kesinti, Naturel gaz'ın müşterilerine dağıtacağı doğal gaz hacmini azaltmak suretiyle Naturel gaz'ın kazançlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Naturel gaz'ın, Türkiye'nin gerekli


GLOBAL
ENERGY SERVICES
BOTAS



02 Ağustos 2021


GLOBAL
ENERGY SERVICES

miktarda doğal gaz ithal edememesi ya da BOTAS'ın yurt çapındaki iletim altyapısındaki arızalar, aksamalar ya da kesintiler veya herhangi başka bir sebeple doğal gaz dağıtım faaliyetleri için yeterli miktarlarda doğal gaz temin edememesi, Naturelgaz'ın, müşterilerine düzenli olarak ve yeterli miktarlarda doğal gaz dağıtamamasına sebep olabilecek olup, bu durum dolaylı surette Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir. Türkiye son yıllarda yaptığı yatırımlarla, LNG ithal altyapısını iki katına yakın artırarak, boru hatlarının giriş kapasitelerini artırarak ve depolama kapasitesini artırarak tedarik riskini en aza indirmiş olsa da böyle bir riskin varlığı her zaman devam edecektir.

Naturelgaz, müşterilerine doğal gaz dağıtımını yapabilmek amacıyla, her takvim yılında, başta BOTAS olmak üzere farklı tedarikçiler ile doğal gaz alım sözleşmesi akdetmektedir. Bu minvalde Naturelgaz, yıllık satış tahminine bağlı olarak belirli miktarda doğal gaz satın almayı öngörmüştür. Naturelgaz, imzalanan doğal gaz alım sözleşmeleri sonucunda asgari satın alım taahhüdü altına girmektedir. Naturelgaz bu taahhüdü gereği, sözleşmede belirlenen hacmin sözleşmeye göre en az %70-%80'i arasında doğal gaz satın alma, bu doğal gaz karşılığı tutarında da tedarikçiye ödeme yapma yükümlülüğü altındadır. Bu asgari alım taahhüdü, Naturelgaz tarafından bu miktarda doğal gaz satın alınmasa dahi zorunludur. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllarda, Naturelgaz, BOTAS ve dağıtım şirketleri ile yapılan doğal gaz alım anlaşmaları tahtında satın alınması taahhüt edilen doğal gaz miktarının tamamını satın almıştır. Naturelgaz'ın bir takvim yılındaki doğal gaz satış hacminin BOTAS ve diğer tedarikçilerden doğal gaz satın alma yükümlülüğünün altında kalması ve Naturelgaz'ın satın alma taahhüdünü yerine getirememesi durumunda, eksik çekilen gazın bedelinin yıl sonunda ödenmesi veya bir sonraki yıl için alım sözleşmesi yapılarak eksik çekilen gazın tedarikçiden teslim alınması söz konusu olacaktır. Ancak Naturelgaz'ın BOTAS'la veya diğer tedarikçilerle bir sonraki yıl gaz tedariki anlaşması imzalamaması durumunda, tedarik sözleşmeleri çerçevesindeki "satın al veya öde" yükümlülüğünün uygulamaya konulması, Naturelgaz'ın müşterilerine yansıtamayacağı ek masraflar üstlenmesine yol açabilecek olup, bu durum dolaylı surette Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

o Madencilik:

Covid-19 gibi salgın etkileri sebebiyle yurtdışı pazarlarında yaşanması muhtemel karantinalar

Madencilik faaliyetleri kapsamında yapılan satışların %90-%95'i ihracatlardan oluşmaktadır. İhracatlar ise ağırlıklı olarak İspanya ve İtalya'ya yapılmakla birlikte Mısır, Dubai ve Lübnan gibi ülkelere de satışlar gerçekleşmektedir. Covid-19 aşılama çalışmalarında yaşanması muhtemel aksaklıklar, ortaya çıkabilecek mutasyonlara karşı aşılamanın etkisiz kalması gibi olumsuz ihtimallerde ortaya çıkabilecek güçlü bulaş dalgaları sonucu satışların yüksek seviyede bağlı olduğu İspanya ve İtalya pazarlarında yeni bir karantina döneminin yaşanması ihracat siparişlerinde ciddi seviyede daralma yaratabilecektir. Bu gibi salgımların tüm Dünya'yı etkilemesinin muhtemel olduğu görülmüş olsa da salgın gibi olumsuz durumların madencilik iş kolundaki faaliyetler üzerindeki etkisini en aza indirmek için müşteri portföyündeki coğrafi çeşitliliğin artırılması konusunda pazar araştırmaları devam etmektedir.

Talebin hammadde üzerinde oluşturabileceği fiyat baskısı

Madencilik faaliyetlerinden çıkartılmakta olan feldspat maddesi seramik üretiminde kullanılmaktadır. Seramik ürünlerine karşı olası talep düşüşü hammadde üreticileri üzerindeki rekabeti artırarak fiyatları olumsuz etkileyebilecektir.


GLOBAL
ENERGY AND GAS




GLOBAL
ENERGY AND GAS

Gayrimenkul:

Gelir ve maliyetlerin makroekonomik koşullara bağlı olması

Alışveriş merkezlerindeki kira gelirlerinin seviyesinin yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik koşullara ve COVID-19 önlemlerine bağlı olarak değişen tüketici harcamalarından etkilenmesi olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak gelirlerde tahmin edilemeyen azalışlar yaşanabilir. Ayrıca genel ekonomik duruma bağlı olarak veya olmayarak emlak sektöründe oluşabilecek bir kriz, talepte ve buna paralel fiyatlarda beklenmedik düşüişlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi projelerin satışı ve bu satışlardan elde edeceği gelirler noktasında sorun yaşanabilir.

Öte yandan, gayrimenkul sektörünün, büyüme, enflasyon, işsizlik ve tüketici güveni başta olmak üzere makroekonomik gelişmelere hassasiyeti yüksektir. Ekonomik büyümede yavaşlama, kişi başı milli gelirden azalış ve gayrimenkul talebinde düşüüşe neden olarak, sektörün büyüme performansı üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabilir.

Yatırımların likit olmama riski

Gayrimenkul yatırımları, piyasadaki diğer yatırım araçlarına göre likit olmayan bir doğaya sahiptir ve bir gayrimenkul portföyünün likidite olması ve nakde çevrilmesi daha zordur. Nakit girişi olması gereken durumlarda yatırımların likit olmamasından dolayı Şirket finansal açıdan zor durumda kalabilir ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi:

Menkul kıymet işlem hacminde azalma riski

Yatırımcılar faizlerin yükseldiği dönemlerde sabit getirili kıymetlere (mevduat, tahvil ve bonoya), faizlerin düştüğü dönemlerde ise genellikle pay piyasalarına yönelmektedirler. 2021 yılının başından itibaren T.C. Merkez Bankasının uygulamakta olduğu para politikası sonucu faiz oranının artırılması durumunda yatırımcıların menkul kıymet alımını azaltarak aracı kurumların işlem hacimlerinde azalması ilgili iş kolundaki karlılık olumsuz etkilenebilir.

Genel piyasa şartları veya kötü performanstan ötürü yönetilen varlık büyüklüğünün azalması sonucu gelir kaybı riski

Portföy yönetimi şirketlerinin başarısı getiri performansına endekslidir. Kötü performanstan ötürü yatırımcıların getiri beklentisinin altında bir getiri sağlanması durumunda varlık büyüklüğünün azalması ilgili iş kolundaki karlılığı olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.

Kar payı gelirine ilişkin riskler:

Kar payı; Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurulun onayı ile bu karı dağıtabilir.

Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirketin yeterli karı olmayabilir veya Yönetim Kurulu karı şirket bünyesinde bırakarak dağıtmamaya karar verebilir.


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.




GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermaye kazancına ilişkin riskler

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya Şirket'in mali operasyonel ve yönetsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket hisselerinin değerinde, Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Ayrıca Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya Şirket'e ya da sektöre özgü sorunlara bağlı olarak veya bedelli sermaye artırımının yapılmasından ötürü Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar görmesi olasılık dahilindedir.

5.4. Diğer riskler:

Likidite riski

Şirket'in nakit akışındaki dengesizlik neticesinde, nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Diğer taraftan, faiz oranlarında yükselişler ve bankaların kredi verme iştahlarında azalma gibi nedenlerle finansman koşullarında yaşanacak kötüleşme, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riski bulunmaktadır.

Kredi Riski

Genel olarak Şirket'in ve iştiraklerinin taraf olduğu mal ve hizmet satımı veya mal ve hizmet alınımına ilişkin sözleşmelerde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı Şirket'in karşılaştığı durumu ifade etmektedir.

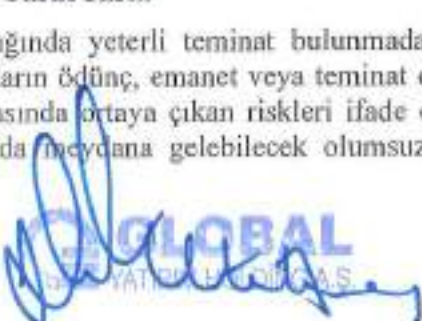
Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden varlıklar/yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Bununla birlikte, döviz kurundaki dalgalanmalar, gerek gayrimenkul talebi gerekse de sektörde faaliyet gösteren şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir. TL'nin yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesi, tüketici talebinin gayrimenkul yerine daha likit varlıklara yönelimi tetikleyebilir.

Karşı Taraf Riski

Karşılığında yeterli teminat bulunmadan borç verilmesi, diğer taahhütlerde bulunulması, varlıkların ödünç, emanet veya teminat olarak tevdi edilmesi gibi nedenlerle, varlıkların geri alınmasında ortaya çıkan riskleri ifade eder. Burada risk oluşturabilecek husus, piyasa faiz oranında meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler ile ileride müşterinin ödeme gücünde


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

meydana gelebilecek olumsuz durumlar neticesinde Şirket karlılığında yaratabileceği olumsuz gelişmelerdir.

Piyasa Riski:

Faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir.

Deprem, afetler ve olağanüstü riskler.

Şirket'in finansal durumu depremler, afetler ve olağanüstü risklerden olumsuz yönde etkilenebilir. Türkiye'nin neredeyse tamamı deprem bilim uzmanları tarafından tehlikeli deprem bölgesi olarak sınıflandırılmakta olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve Türkiye'nin ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Şirket'in özellikle dolun tesislerinin bulunduğu çevrelerde meydana gelebilecek büyük çaplı bir deprem Şirket'in tedarik faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir ve doğal gaz tedarik hizmetinde aksamalara yol açabilir. Şirket, aynı zamanda, sel, fırtına, terör saldırıları, sabotaj, isyan, yangın ve patlama gibi başka doğal veya insan kaynaklı afetlere maruz kalabilir. Geçmiş yıllarda meydana gelen değişken hava ve iklim koşulları, Türkiye de dahil olmak üzere, dünyanın çeşitli yerlerinde meydana gelebilecek olan doğal afetlerin meydana gelme sıklığını artırmış ve tahmin edilebilirliğini azaltmıştır. Gelecekte meydana gelebilecek olan büyük çaplı felaketler Şirket'i ve Şirket müşterileri de dahil olmak üzere, Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkileyebilecek olup, bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Pandemi Riski

Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan küresel ekonomik ve toplumsal krize yol açan Covid-19 Türkiye ekonomisi açısından ciddi belirsizlikler içermektedir. Bu ortamda, Şirketin faaliyet gösterdiği liman işletmeciliği, enerji üretimi, doğal gaz, madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile varlık yönetimi sektörlerinin risk altında kaldığı aşikardır. Yukarıda belirtilen Covid-19 kaynaklı sektörel ve faaliyet alanı bazındaki risklere ek olarak, pandeminin öngörülemeyecek riskler yaratabilme potansiyeli olup böyle bir durum, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Makroekonomik Riskler

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Diğer Riskler

Şirket ve bağlı ortaklıkları/iştirakleri faaliyetlerini Türkiye dahil 13 ülkede yürütmektedir. Türkiye ve dünya ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna etkisi negatif olacaktır. Türkiye ve sektör/faaliyet bazında faaliyet gösterilen ilgili ülkenin ekonomisinin yurt dışındaki makroekonomik politikalar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirasının diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi küresel piyasalarda gerçekleşebilecek olumsuz değişikliklerden Şirket'in faaliyetlerine negatif yönde etkilenme riski bulunmaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in ve iştiraklerinin faaliyet gösterdiği Türkiye dahil 13 ülkede gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı kapsamlı mevzuat hükümlerine tabi olduğundan, mevzuat değişikliklerinin de Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileme riski mevcuttur.


GLOBAL
ENERJİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



36

02 Haziran 2021


GLOBAL
ENERJİ VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi

Şirket'in işletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul

Ticaret Sicil Müdürlüğü: İstanbul

Ticaret Sicil Numarası: 265814-0

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket "Global Menkul Değerler A.Ş." unvanıyla 01.06.1990 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur. 1 Ekim 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'ne tescil, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırılmıştır.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü: Anonim Şirket (Holding statüsünde)

Tabi Olduğu Mevzuat : T.C. Kanunları

Kurulduğu Ülke: Türkiye

Fiili Yönetim Yeri/Merkez Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul

İnternet Adresi: <http://www.globalyatirim.com.tr>

Telefon: 0 212 244 60 00

Faks: 0 212 244 61 61

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

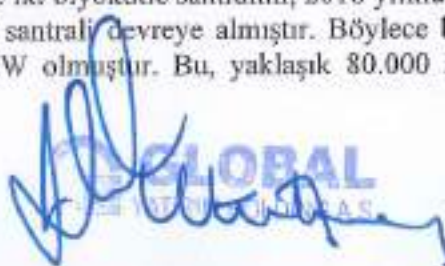
Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Grup, 2018-2020 arası dönemde yatırımlarını ağırlıklı olarak limancılık ve yenilenebilir enerji üretimi iş kollarında yapmıştır. 2020 yılı sonu itibarıyla devam eden en önemli yatırımı Karayipler'de inşaatı devam eden Nassau Limanı ve Antigua Limanı yatırımlarıdır. Antigua Limanı yatırımları %71 proje finansmanı, Nassau Limanı yatırımları ise %100 proje finansmanı ve Grup Şirketleri kefaleti olmaksızın yapılmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bu projelerdeki tamamlanma yüzdesi sırasıyla %26 ve %100'dür.

2017'de iki biyokütle santralini, 2018 yılında ise Madım Derik'te 42 MW kurulu kapasitedeki üçüncü santrali devreye almıştır. Böylece biyokütleden elektrik üretim kurulu gücü toplam 29,2 MW olmuştur. Bu, yaklaşık 80.000 hanenin elektrik ihtiyacına karşılık gelmektedir.


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.



02 Haziran 2021


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

2020 yılında Mavibayrak, Mavibayrak Doğu ve Doğal Enerji tesisleri toplamda 318.187 ton tarımsal, orman ve hayvansal atıktan toplamda 171 milyon kWh elektrik üretimi gerçekleştirmiştir.

Grup şirketi Ra Güneş tarafından 2019'da Mardin'de kurulumuna başlanan 10,8 MWp kapasiteli güneş enerjisi santrali yatırımları 2020 yılında elektrik üretimine başlamıştır. 2020 yılında Ra Güneş santralinde 20 milyon kWh elektrik üretimi gerçekleşmiştir.

Kojenerasyon sistemleri başta doğal gaz olmak üzere diğer yakıtların bir motor veya türbinde yakılarak elektrik ve ısının birlikte üretildiği birleşik enerji sistemleridir. Diğer bir ifadeyle kojenerasyon, enerjinin aynı sistemden eş zamanlı olarak hem elektrik hem de ısı biçimlerinde beraberce üretilmesi ve işletmelerin kullanımına sunulmasıdır. Kojenerasyondaki en büyük amaç birincil yakıt enerjisinden en yüksek oranda yararlanmaktır. Trijenerasyon sistemlerinde ise enerji; elektrik, ısıtma ve soğutma olarak üç farklı biçimde eş zamanlı olarak işletmelerin kullanımına sunulabilmektedir. Kojenerasyon ve trijenerasyon düşük karbon emisyonu ile temiz ve doğaya saygılı bir enerji üretimi gerçekleştirirler. 2020 yılında kojenerasyon/trijenerasyon sistemleri ile 307 milyon kWh sadece elektrik üretimi gerçekleşmiş olup buna ek olarak 150 milyon kWh ısı, 3.2 milyon kWh ise soğutma sağlanmaktadır..

2020 yılında söz konusu biyokütle, güneş ve kojenerasyon santrallerinde toplam 497 milyon kWh'in üzerinde elektrik üretimi gerçekleştirilmiştir.

Grup'un, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020'de sona eren yıllara ait yapmış olduğu yatırımların detayı ve sektör kırılımı aşağıdaki gibidir:

Yatırımlar (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem		
	2018	2019	2020
Arazi ve Arsalar	5.096.554	537.196	1.336.524
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.605.526	488.782	123.128
Binalar	199.549	221.376	3.069.990
Makine, tesis ve ekipmanlar	37.191.639	43.808.400	93.381.744
Taşıtlar	4.601.071	13.203.941	12.693.827
Demirbaşlar	7.740.473	15.269.134	19.681.640
Özel maliyetler	7.646.967	17.707.631	18.381.075
Yapılmakta olan yatırımlar	145.709.959	77.375.924	174.866.054
Diğer maddi duran varlık	589.060	83.897	154.632
Haklar	4.626.448	2.480.415	3.773.712
Yazılım Programları	272.834	553.112	1.617.658
Limanlar üst hakkı	10.803.456	2.734.171	358.361.984
Doğal Gaz Lisansları	30.000	-	23.300
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4.692.907	2.466.356	3.572.262
Toplam	233.806.443	176.930.385	691.037.530


GLOBAL
ENERGY SERVICES

38

02 Nisan 2021




GLOBAL
ENERGY SERVICES

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Liman İşletmeciliği	71.957.379	51.428.136	562.095.778
Enerji Üretimi	147.230.542	91.533.126	96.569.919
Doğal Gaz	6.471.218	11.780.388	17.867.108
Madencilik	5.669.242	13.730.852	8.106.078
Gayrimenkul	372.260	470.805	144.678
Diğer	2.105.802	7.987.028	6.253.969
Toplam⁵	233.806.443	176.930.335	691.037.530

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Grup'un iş kolları bazında 2018-2020 dönemi arasında yapılmakta olan yatırımlarının sektör bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

(TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Yapılmakta Olan Yatırımlar			
Liman İşletmeciliği	16.386.695	10.754.570	208.105.040
Enerji Üretimi	115.690.974	13.900.585	19.595.408
Doğal Gaz	330.935	132.478	132.478
Madencilik	4.101.346	5.572.882	5.672.166
Diğer	1.244.603	1.139.989	1.117.898
Toplam⁶	137.754.553	31.500.504	234.622.990

Yukarıdaki tablodada görüleceği üzere Grup enerji üretimi ve liman işletmeciliği alanında yatırımlarına ağırlık vermiştir. Enerji üretimi alanında Muğla, Mardin ve Şanlıurfa'da faaliyet gösteren üç tesiste 29,2 MW kurulu güçte biyokütle enerji santrali yatırımları ve Türkiye genelinde sekiz farklı noktada 54,1 MW kapasiteli kojenerasyon/trijenerasyon sistemleri yatırımları enerji üretimi iş kolundaki yatırımların yer aldığı tesis ve bölgelerdir. Enerji üretimi iş kolundaki yatırımlar ortalama %25 özkaynak ve % 75 proje finansmanı ile gerçekleştirilmiştir.

Liman işletmeciliği iş kolunda 2018 ve 2019 yıllarında yıllık olarak görülen 10 - 15 milyon TL seviyesindeki yatırımları ağırlıklı olarak ticari liman grubunun yatırımlarından kaynaklanmaktadır. Bu yatırımların büyük kısmı sürdürülebilirlik ve liman kapasite artırımı ile ilgili yatırımlardır. Bu dönemde kruvaziyer tarafında yatırım boyutları daha küçük olmakla birlikte yeni gelir oluşturmak ve mevcut hizmet altyapısını güçlendirmek amaçlı yapılan yatırımlar söz konusudur. 2018 ve 2019 yıllarında yapılan yatırımların büyük kısmı proje finansmanı ile gerçekleştirilmiştir. 2020 yılında ise yukarıda belirtilen yatırımlar Covid-19

⁵ İlgili yıllarda maddi ve maddi olmayan duran varlıklara yıl içerisindeki hareketlere ilişkin bilgi sunulmuştur.

⁶ Maddi duran varlıklarda yer alan ve tamamlandığında makine teçhizatı, tesislere sunulan, yapılmakta olan yatırımlara ilişkin bilgi sunulmaktadır.


MEHMET DÖĞERLER A.Ş.



02 Kasım 2021


MEHMET DÖĞERLER A.Ş.

tedbirleri kapsamında azaltılmış ve ticari limanlarda zaruri olan yatırımlar devam etmekle birlikte artış Nassau ve Antigua'da alınan liman işletim hakları ile doğrudan bağlantılı olan yatırımların başlamasından kaynaklanmaktadır. Antigua projesinde toplam yatırım'ın %29'u özsermaye olarak yapılmış, kalan %71'lik kısmı proje finansmanı ile gerçekleştirilmiştir. Nassau limanında ise bugüne kadar herhangi bir özkaynak kullanımı olmamış, mevcut yatırım 2020 yılı Mayıs ayında gene Nassau Kruvaziyer Limanı tarafından Grup kefaleti olmaksızın ihraç edilen 30 Haziran 2040 (20 yıl) vadeli, %8 faizli ve 10 yıl geri ödemesiz, bono ile yapılmıştır. İlgili bononun detayları İzahname'nin 10.1.1. bölümünde yer almaktadır.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket'in 01.01-31.12.2018, 01.01-31.12.2019, 01.01-31.12.2020 dönemleri itibari ile net satış gelirleri aşağıda yer almaktadır.

Bölüm gelirleri (TL)	01.01-31.12.2018	%	01.01-31.12.2019	%	01.01-31.12.2020	%
Liman İşletmeciliği	601.031.096	53	668.498.598	46	694.702.708	43
Enerji Üretimi	82.979.423	7	148.525.696	10	261.827.380	16
Doğal Gaz	248.227.072	22	428.354.179	30	452.098.612	28
Madencilik	78.153.486	7	95.951.436	7	88.671.142	5
Gayrimenkul	61.131.597	5	42.460.371	3	29.371.281	2
Araçılık Hiz.&Varlık Yönetimi	48.400.613	4	53.525.627	4	101.348.804	6
Diğer	8.516.205	1	3.658.388	0	1.135.719	0
Toplam	1.128.439.492	%100	1.440.974.295	%100%	1.629.155.646	%100

Liman İşletmeciliği:

Şirket, Liman İşletmeciliği faaliyetlerini İngiltere'de kurulu olan ve aynı zamanda Londra borsasında (London Stock Exchange) işlem gören Global Ports Holding PLC şirketi üzerinden yönetmektedir. Global Ports Holding PLC, Akdeniz, Karayipler, Atlantik ve Asya-Pasifik bölgelerinde oluşturduğu liman ağı ile yaklaşık 14 milyon kruvaziyer yolcusuna hizmet vermektedir. Bunun yanı sıra Karadağ'da yer alan Port of Adria'da ticari liman operasyonları da yürütmektedir. 31 Aralık 2020 itibariyle açıklanan finansal tablolara göre Grup, Global Ports Holding PLC hisselerinin %62,47'sine Hollanda'da kurulu ve Grup'un %100 iştiraki olan Global Ports Holding B.V. üzerinden sahiptir.

Şirket'in İzahname tarihi itibariyle işlettiği işletmeleri/bağlı ortaklıkları vasıtasıyla limanlar aşağıda yer almaktadır:



40

02 Kasım 2021



GLOBAL PORTS HOLDING PLC

Limani Adı	Bulunduğu Ülke	İhraççı'nın Liman İşletme Hakkına Sahip Şirketteki Dolaylı Sahipliği Oranı*	İmtiyazların Sona Erme Tarihi
Nassau Yolcu Limanı	Bahamalar	30,64	2047
Antigua Yolcu Limanı	Antigua ve Barbuda	62,54	2049
Barcelona Yolcu Limanı	İspanya	38,77	2033
Malaga Yolcu Limanı	İspanya	38,77	2038
Valetta Yolcu Limanı	Malta	34,77	2066
Cagliari Yolcu Limanı	İtalya	44,33	2027
Katanya Yolcu Limanı	İtalya	39,5	2026
Zadar Yolcu Limanı	Hırvatistan	62,54	2038
Ege Port	Türkiye	45,34	2033
Bodrum Yolcu Limanı	Türkiye	37,52	2067
Adria Limanı (Ticari)	İtalya	39,51	2044
Venedik Yolcu Limanı	İtalya	15,64	2024
Singapur Yolcu Limanı	Singapur Cumhuriyeti	15,51	2033
Lizbon Yolcu Limanı	Portekiz	28,89	2049
La Goulette Yolcu Limanı	Tunus	32,27	2056
Ha Long Yolcu Limanı	Vietnam	62,54	2034
Ravenna Yolcu Limanı	İtalya	62,54	31.12.2021

* Dolaylı pay sahipliği Şirket'in, ilgili şirketin paylarını tutan tüzel kişilikteki ortaklık oranı ve ilgili tüzel kişilikteki diğer ortakların oranları dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Şirket verileri uyarınca liman işletmeciliği faaliyetlerine ilişkin önem arz edebilecek veriler aşağıda yer almaktadır:



41



02 Şubat 2021



	2018	2019	2020
Yolcu Sayısı (m Pax) ²	4,4	5,3	1,3
Genel ve Bulk Kargo ('000 ton)	1.478,4	743,1	1.414,8
Konteyner ('000 TEU)	236,7	199,2	177,6

Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:

Türkiye genelinde sekiz farklı noktada 54,1 MW kapasiteli kojenerasyon/trijenerasyon sistem tesisi, yine Türkiye'de üç tesiste 29,2 MW kurulu güce biyokütle enerji santrali ve Mardin'de 10,8 MWp kapasitede devreye alınmıştır. Elektrik üretimi faaliyetleri Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. bünyesindeki iştrakler tarafından yürütülmektedir.

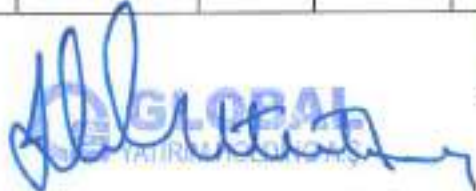
Grup şirketlerinden enerji ve madencilik alanında faaliyet gösteren şirketlerinin lisans ve ruhsatları aşağıda sıralanmıştır:

- o Güney Maden İşletmeleri A.Ş.'nin bir adet işletme ruhsatı ve üç adet maden arama ruhsatı bulunmaktadır.
- o Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.'nin 24MWe kurulu güce sahip biyokütle elektrik santrali için üretim lisansı bulunmaktadır.
- o Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.'nin 12MWe kurulu güce sahip biyokütle elektrik santrali için üretim lisansı bulunmaktadır.
- o Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 5,2MWe kurulu güce sahip biyokütle elektrik santrali için üretim lisansı bulunmaktadır.
- o Ra Güneş Enerjisi Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 9MWe kurulu güce sahip güneş enerjisi santrali için üretim lisansı bulunmaktadır.
- o Tenera Enerji Ticaret A.Ş.'nin elektrik faaliyetleri kapsamında elektrik tedarik lisansı bulunmaktadır.

Naturelgaz'ın 13 adet CNG satış, 9 adet Oto CNG ve 2 adet CNG İletim-Dağıtım ve 2 adet Spot İthalat lisansı bulunmaktadır.

Elektrik üretimi yapılan tesislerle ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Tesis Türü	Bölgesi	Kurulu Güç (MW)	Faaliyet Başladığı Yıl	YEKDEM İtalan süre (Yıl)	Net Elektrik Üretimi (MW)		
					2018	2019	2020
Biyokütle	Aydın	12	2018	7	57.349	66.704	78.823
Biyokütle	Mardin	12	2019	6	0	46.603	81.419
Biyokütle	Urfa	5,2	2018	7	2.249	8.900	11.135
Güneş	Mardin	10,8	2020	9	0	0	20.098





02 Kasım 2021 

Kojenerasyon/trijenerasyon tesisleri ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Kojenerasyon/Trijenerasyon	Bölgesi	Kurulu Güç (MW)	Faaliyet Başladığı Yıl	Net Enerji Satışı (MW)		
				2018	2019	2020
Vezirköprü Orman	Samsun	10.1	2015	72,097	98,996	105,113
Antares AVM	Ankara	4.0	2017	22,115	18,361	14,934
Van AVM	Van	1.6	2017	6,882	6,681	4,603
Tezol Kağıt	İzmir	6.7	2017	35,522	43,510	60,363
Banvit	Balıkesir	8.7	2017	51,623	101,313	92,263
Kökner Kağıt	Lüleburgaz	5.4	2015	17,041	22,982	24,365
Teverpan	Çerkezköy	6.7	2015	70,199	72,071	84,741
Uşak Seramik	Uşak	11.0	2015	21,181	45,039	75,011

Kojenerasyon/trijenerasyon tesislerindeki 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki üretim tutarları aşağıdaki şekildedir:

Kojenerasyon/Trijenerasyon	2018			2019			2020		
	Elektrik Üretim	Isı Üretim	Soğutma Üretim	Elektrik Üretim	Isı Üretim	Soğutma Üretim	Elektrik Üretim	Isı Üretim	Soğutma Üretim
Vezirköprü Orman	42.662	29.435	0	55.209	43.787	0	57.510	47.603	0
Antares AVM	15.859	2.293	3.963	12.242	984	5.135	9.475	2.562	2.898
Van AVM	4.522	802	1.558	4.580	1.111	990	3.185	1.072	346
Tezol Kağıt	25.713	9.809	0	30.924	12.586	0	44.565	15.798	0
Banvit	29.262	22.361	0	52.930	48.382	0	49.301	42.962	0
Kökner Kağıt	17.041	0	0	22.982	0	0	24.365	0	0
Teverpan	36.961	33.238	0	38.379	33.692	0	44.120	40.621	0
Uşak Seramik	21.181	0	0	45.039	0	0	75.011	0	0

Doğal Gaz dağıtımı:

Şirket'in %70 oranında pay sahibi olduğu ve 1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla BİST'te işlem görmeye başlayan Naturel Gaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından Türkiye'nin önde gelen CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz) dağıtım şirketlerinden birisi haline gelmiştir. Naturel Gaz; fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirler/kasabalara (haneler) dökme CNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Naturel Gaz, 2017 yılından itibaren Şehir Gazı ile ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünü ile doğal gazın taşınarak iletimini gerçekleştirmektedir. Naturel Gaz, 2020 yılında ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon

43

GLOBAL

02 Ağustos 2021

GLOBAL

kişinin yaşadığı 51 ilçe ve beldeyi taşıma sistemi ile CNG kullanarak ikmal etmiştir. Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.

Doğal gaz dağıtımına ait faaliyet bazında, iş modeli aşağıdaki şekildedir:

Dökme CNG ve LNG: Sanayi kuruluşları, fabrikalar, asfalt şantiyeleri, oteller, ısınma ihtiyacı olan kurumlar gibi doğal gaz ihtiyacı olup boru hattına ulaşımı olmayan tüketicilere CNG taşıma üniteleri vasıtası veya LNG tankerleri ile doğal gazın iletimini ifade eder.

Endüstriyel CNG alanında, Naturelgaz, Türkiye genelindeki 13 adet Endüstriyel CNG dolum tesisi ile kimya, metal, gıda, madencilik, inşaat malzemeleri üretimi gibi farklı sektörlerde faaliyet gösteren fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri ve ısınma amaçlı kullanım yapan kamu kurumları gibi müşterilerine doğal gaz tedarik etmektedir. İzahname tarihi itibarıyla ticareti devam eden 250 adet sözleşme tahtında toplam 325 adet müşteri sahasında hizmet verilmekte olup (2020 yılı sonu: 324 adet müşteri sahası), müşteriye ait müşteri sahalarında Naturelgaz'a ait basınç düşürme sistemi yatırımları bulunmaktadır.

Tesis	İş Kolu	Gaz Tedarikçisi	Yıllık Kapasite, Sm3	2020 Satış Hacmi (Sm3)	Kapasite Kullanımı**
Rize	Dökme CNG	BOTAŞ	213.408.000	49.580.009	%23
İzmir	Dökme CNG	BOTAŞ	65.664.000	17.442.124	%27
Konya	Dökme CNG	BOTAŞ	64.432.800	10.266.577	%16
Kayseri	Dökme CNG	BOTAŞ	56.635.200	13.055.848	%23
Antalya	Dökme CNG	BOTAŞ	46.656.000	11.864.837	%25
Osmaniye	Dökme CNG	BOTAŞ	46.656.000	7.467.472	%16
Bursa	Dökme CNG	BOTAŞ	34.603.200	10.206.693	%29
Elazığ	Dökme CNG	BOTAŞ	31.881.600	7.590.788	%24
Kırkkale	Dökme CNG	BOTAŞ	26.956.800	10.132.782	%38
Adapazarı	Dökme CNG	BOTAŞ	22.550.400	4.283.088	%19
Kırklareli*	Dökme CNG	BOTAŞ	38.880.000	314.168	%1

* Kırklareli Dökme CNG Dolum tesisi 2020 Kasım ayında devreye alınmıştır.

** Kapasiteler teorik olup tesiste kurulu ekipmanın günün 24 saatinde en yüksek kapasite ile çalışarak dolum yapması durumunda %100 seviyesine ulaşacaktır. Tesislerin kapasitesi saatlik azami ihtiyaca göre dizayn edilmiştir ve yedekli sistemler kullanılmaktadır.

Naturelgaz'ın, Dökme (Endüstriyel) LNG alanında 2020 yıl sonu itibarıyla 17 adet müşteri sahasında Şirket'e ait LNG stok tankı, evaporatör ve diğer LNG ekipmanı yatırımı bulunmaktadır.

Şehir Gazı: Ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG veya LNG olarak doğal gazın iletimini ifade etmektedir.

Naturelgaz, 2017 yılından itibaren Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve EPDK'nın koordinasyonunda, taşınabilir doğal gaz sistemini ilçelere ve beldelere doğal gaz tedarik etmek üzere de kullanılmaktadır. Naturelgaz'ın, 2020 yılında ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar

44

10 2 Nispet 2021

GLOBAL

GLOBAL

nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon kişinin yaşadığı 51 ilçe ve beldeyi taşıma sistemi ile CNG kullanarak ikmal etmiştir.

Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.

Şehir gazı iş modeli aşağıdaki şekilde yürütülmektedir:

- Doğal gazın yerleşim merkezine (ilçe – belde) boru hatları ile taşınmadığı durumlarda, bu mahaldeki dağıtım şirketleri, doğal gaz tedarikinin CNG veya LNG olarak yapılması için bir etüd yapar ve sistemi ekonomik bulursa ihaleye çıkar.
- Yerleşim merkezi içindeki yatırım ve işletme sorumluluğunu dağıtım şirketleri üstlenir.
- Naturelgaz CNG tesislerinden temin edilerek tüplere doldurulan doğal gaz dağıtım şirketleri'nin şebekesine (genelde tek noktadan) enjekte edilir.
- Yerleşim merkezindeki doğal gaz tesisatları ve doğal gaz satışı, boru hattı olan mahallelerdeki gibi doğal gaz dağıtım şirketleri tarafından ve aynı fiyat tarifesi ile yapılır. Taşıma hizmetine dair giderler ise EPDK tarafından tüm ilin sistem kullanım bedeline ilave edilir.
- Şehir Gazı satışında Şirket'in muhatabı il(ler)de doğal gaz dağıtımını yapmakla yükümlü lisans sahibi doğal gaz dağıtım şirketi'dir. (Örnek: İzmirgaz, Aksa, Kırgaz vs.)

Oto CNG: Araçlara CNG satışı amacı ile kurulmuş olan istasyonlardan çekici, kamyon ve otobüslere taşıma yapılmaksızın dispenser üzerinden CNG satışını ifade eder.

Naturelgaz, 2011 yılında başladığı Oto CNG alanında pazar geliştirme faaliyetlerine ve yatırımlarına devam etmektedir. Mevcut durumda, 9 adet Oto CNG istasyonu ile CNG kullanan araçlara yakıt tedarik edilmektedir.

Tesla*	İş Kolu	Gaz Tedarikçisi	Yıllık Kapasite, Sm ³	2020 Satış Hacmi (Sm ³)	Kapasite Kullanımı** (%)
İstanbul/Alibeyköy	Oto CNG	BOTAŞ	33.264.000	5.383.933	16,19
Bolu	Oto CNG	BOTAŞ	3.960.000	144.626	3,65
Kocaeli – Çayirova (*)	Oto CNG	BOTAŞ	3.960.000	0	0,00
Kocaeli – Şekerpınar	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	38.043	0,32
Bursa	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	21.345	0,18
Eskişehir	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	12.519	0,11
Konya	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	12.817	0,11
Aksaray	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	15.106	0,13
Mersin	Oto CNG	BOTAŞ	11.880.000	152	0,00

Not: Kocaeli-Şekerpınar, Bursa, Eskişehir, Konya, Aksaray ve Mersin istasyonları sadece Kasım ve Aralık satışlarını içermektedir (Socar LNG'den Şirket bünyesine geçen istasyonlar).

* Lisansın alınmış olmasına karşın mevcut müşteri potansiyelinin düşüklüğü sebebi ile Kocaeli istasyonu şu anda hizmet vermemektedir.

** Oto CNG istasyonlarında satış geliştirme faaliyeti devam etmekte olup satışların düşük olması sebebi ile kapasite kullanım oranları yüksel değildir. Şirket tarafından 2021 yılı içerisinde oranların yükselmesi beklenmektedir.


MUSTAFA KEMAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

45

02 Haziran 2021


MUSTAFA KEMAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuyu CNG: Doğal gaz kuyularında yapılan sondaj ve analiz çalışmaları neticesinde tespit edilen rezervlerin doğal gaz boru hattı bağlantı yatırımını karşılayacak potansiyelde olmadığı ve/veya coğrafi sebeplerle boru hatlarına ulaşım imkanlarının mümkün olmadığı kuyularda bulunan doğal gazın CNG sistemi ile değerlendirilerek Türkiye'ye kazandırılması faaliyetidir.

Naturel gaz, 2018 yılından itibaren, bu alanda yürütülen projeler ile boru hattına olan uzaklığı sebebiyle değerlendirilmeyen doğal gaz kuyularında CNG sistemi ile müşterilerine operasyonel hizmet sağlamaktadır. Naturel gaz, doğal gaz rezervi bulunan ancak ekonomik veya coğrafi olarak boru hatlarının bağlanmasının mümkün olmadığı kuyularda CNG sistemi vasıtası ile gazın iletim sistemine taşınması operasyonlarını yürütmektedir.

Türkiye'deki iş modelinin yurt dışında da uygulanması için Şirket, 2018 yılında Kamerun'un Douala kentinde gaz üretim lisansına sahip olan ve 2013 yılından bu yana gaz üretim ve dağıtım faaliyeti yürüten Gaz du Cameroun (GdC) ile bir iyi niyet anlaşması imzalamıştır. Covid-19 pandemisi ve seyahat kısıtlamaları sebebi ile proje başlangıcı için erteleme kararı alınmış olup, 2021 yılı içerisinde Covid-19 pandemisinin durumuna göre tekrar görüşmelere başlanması planlanmaktadır. Kamerun'dan sonra diğer Afrika ülkelerinde de proje geliştirme çalışmaları yürütülmesi planlanmaktadır.

Şirket, 2013 yılında yapılan yatırımlar ile madencilik sektörüne giriş yapmıştır. Madencilik faaliyetleri, hisselerinin %97,69'u Grup'a ait olan Straton Maden tarafından yürütülmektedir. Straton Maden Türkiye'nin Batı Ege bölgesinde önemli feldspat (bir çeşit endüstriyel ham madde) rezervlerine, lojistik madencilik operasyonlarına ve ticari ekiplere sahiptir. Straton Maden'in madencilik operasyonları EÜAŞ uhdesindeki bir maden ruhsatı sahasında yürütülmektedir. İlgili ruhsat EÜAŞ tarafından KİAŞ'a kiralanmış olup Straton Maden bu sahada KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde madencilik faaliyetlerini sürdürmektedir. Straton, lisanslı operasyon alanında 20 milyon ton rezerve sahiptir ve yıllık üretim kapasitesi yaklaşık olarak bir milyon tondur; üretimin %93'ü cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya, Mısır ve çeşitli Asya pazarlarına ihraç edilmektedir. Şirket ayrıca %100 sahibi olduğu Güneş Maden İşletmeleri A.Ş. bünyesindeki 1 adet işletme izni, 1 adet işletme ruhsatı ve 3 adet arama ruhsatı statüsündeki 5 adet maden ruhsatı ile feldspat madenciliğinde genişleme yatırımları yapmaktadır. Straton Maden yüksek değerli feldspat ürünleri üretirken, aynı zamanda en verimli yöntemlerle ve çevreye karşı sorumlu bir yaklaşımla feldspat çıkarmayı amaçlamaktadır.

Şirket verileri uyarınca enerji üretimi, doğal gaz ve madencilik alanındaki satış bilgileri aşağıdaki şekildedir:

Elektrik Satış Dünya (MW)	2018	2019	2020
Biyokütle	59.598	122.207	171.378
Söke	57.349	66.704	78.823
Mardin	0	46.603	81.419
Urfa	2.249	8.900	11.136
Kojenerasyon	296.660	408.952	461.393
Elektrik	193.200	262.285	307.532
Isı	97.939	140.542	150.617
Soğutma	5.521	6.125	3.244
Güneş	0	0	20.098
Toplam	356.259	531.159	638.715



02 Ağustos 2021

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Doğal Gaz	2018	2019	2020
Satış Hacim ('000 Sm3)	145.261	167.093	173.465

İhracatlık	2018	2019	2020*
İhracat Hacmi (ton)	436.257	463.123	348.721
Yurtiçi Satış Hacmi (ton)	60.143	20.331	17.790

*2020 yılında ihracat ve yurtiçi satış hacim düşüşü Covid-19 pandemisinden ötürü talebin azalmasından kaynaklanmıştır.

Gayrimenkul:

Şirket, yurt içi ve yurt dışındaki gayrimenkul projelerini tek çatı altında birleştirmek amacıyla 30 Aralık 2016 tarihinde kısmi bölünme yolu ile Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. adlı yeni bir şirket kurmuştur. Arduş, Şirket'in mevcut gayrimenkul portföyünü yönetirken aynı zamanda da ticari projeler başta olmak üzere yeni iş geliştirme fırsatlarını takip etmektedir. Şirket'in bu alandaki derin deneyimi ve kabiliyetleri sayesinde Arduş, yerel ve uluslararası düzeyde stratejik ortaklıklar kurmakta ve yeni geliştirme fırsatlarını etkin bir şekilde değerlendirebilmektedir. Şirket, 31 Aralık 2020 itibarıyla Arduş hisselerinin %100'üne sahip konumundadır.

Şirket verileri uyarınca gayrimenkul faaliyetlerine ilişkin önem arz edebilecek veriler aşağıda yer almaktadır:

Gayrimenkul	2018	2019	2020
Ziyareteçi sayısı	10.783.714	10.581.335	4.856.912
Kira gelirleri	36.807.912	36.912.121	24.702.091
Ofis ve konut satışları (m ²)	9.070	1.401	1.728

Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi:

Global Yatırım Holding, 1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulduktan sonra, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırılmıştır. 1 Ekim 2004 tarihinde tescil edilen ve 6 Ekim 2004 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan bölünme suretiyle yeni kuruluş yöntemiyle, Global Menkul Değerler A.Ş. farklı bir şirket olarak faaliyetlerine devam etmiştir. Böylelikle 2004 yılında bir holding yatırım şirketine dönüşen Global Yatırım Holding A.Ş., aracılık ve ilgili faaliyetlerini %100 iştiraki olan Global Menkul Değerler'e devretmiştir.

Borsa İstanbul'da işlem gören Global Menkul Değerler, bireylere, kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara aracılık, finansal danışmanlık, kurumsal finans ve araştırma hizmetleri



47

02 Kasım 2021



sunmaktadır. Global Menkul'ün ana faaliyet alanı, uluslararası ve yerli yatırımcılara menkul değerler, portföy yönetimi ve türev ürünlerin alım satım hizmetlerini sunmaktadır. Global Menkul Değerler, 2011 yılında halka arz edilmesinin ardından BİST'te işlem görmeye başlamıştır.

Şirket varlık yönetimi faaliyetlerini, %26,60 iştiraki olan İstanbul Portföy ve %75 dolaylı iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi vasıtasıyla yürütmektedir.

30 Mayıs 2019 tarihinde Actus ile İstanbul Portföy birleşme kararı almıştır. Gerekli izinlerin ve kapanış işlemlerinin gerçekleşmesi ile birlikte birleşme 25.09.2020 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket'in mevcut durumda doğrudan %26,6 hissesine sahip olduğu bulunduğu İstanbul Portföy'deki hisse oranını 25.09.2022 tarihine kadar %66,6'ya çıkartma opsiyonu bulunmakta olup Şirket, 20 Mayıs 2021 tarihinde İstanbul Portföy'ün ilave %40 hissesini satın almak üzere ilgili satın alma opsiyonunun kullanılmasına karar vermiştir⁷. İstanbul Portföy çatısı altında gerçekleşen birleşme sonrasında 2020 yılı sonu itibarıyla toplam 6.390.866.640 TL'lik bir portföy büyüklüğüne ulaşılmıştır.

Global Menkul Değerler'in %100 iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi, banka dışı portföy yönetiminde 2020 yılı sonu itibarıyla 216.449.535 TL olan toplam portföy büyüklüğüne sahiptir. Şirket, emeklilik fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi fonlarına odaklanmaktadır.

Şirket verileri uyarınca aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi faaliyetlerine ilişkin önem arz edebilecek veriler aşağıda yer almaktadır:

Araçlık Hizmetleri	2018	2019	2020
İşlem Hacmi (Milyar TL)	64	80	225

Portföy Yönetimi ⁸	2018	2019	2020
Yönetilen Fon Büyüklüğü (Milyon TL)	922,3	1.146,3	6.537,1

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

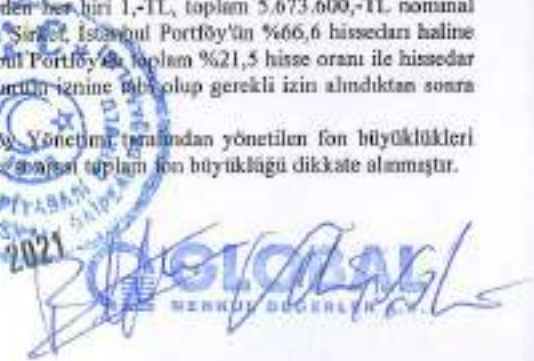
⁷ İlgili opsiyonun kullanılması ile gerçekleşecek hisse devri sonucunda Hasan Turgay OZANER, Tufan DERİNER ve Alpaslan ENSARI'nın sahibi olduğu, İstanbul Portföy'ün sermayesinin %40'una tekabül eden bir hissi 1,-TL, toplam 5.673.600,-TL nominal değerli 5.673.600 adet pay Şirket'e devrolacaktır. Öngörülen hisse devri sonrası Şirket, İstanbul Portföy'ün %66,6 hissedarı haline gelirken Hasan Turgay OZANER, Tufan DERİNER ve Alpaslan ENSARI İstanbul Portföy'de toplam %21,5 hisse oranı ile hissedar olarak kalmaya devam edeceklerdir. Öngörülen hisse devri Sermaye Piyasası Kurulunun iznine tabi olup gerekli izin alındıktan sonra tamamlanacaktır.

⁸ 2018 ve 2019 yılları itibarıyla Global MD Portföy Yönetimi ve Actus Portföy Yönetimi tarafından yönetilen fon büyüklükleri dikkate alınmıştır. 2020 yıl sonu itibarıyla Global MD ve İPY ve Actus birleşmesi sonrası toplam fon büyüklüğü dikkate alınmıştır.


GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

48

02 Kasım 2021


GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket, holding şirketi statüsünde olup başlıca liman işletmeciliği, enerji üretimi ve madencilik, gayrimenkul ve aracılık hizmetleri ile varlık yönetimi sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerin avantajları ve dezavantajları aşağıdaki şekilde değerlendirilmektedir:

Liman İşletmeciliği:

Şirket'in iştiraki Global Ports Holding PLC 14 ülkede 19'u kruvaziyer ve biri ticari olmak üzere toplam 20 limanı faaliyet göstermektedir. Global Ports Holding, işlettiği limanlarda yıllık ortalama 14 milyon yolcuya hizmet vermekte olup, Akdeniz kruvaziyer liman işletmeciliği pazarının %21'lik⁹ payına sahiptir ve 2017 yılında Londra Borsası'na kote olmuştur.

Global Ports, Asya Pasifik'ten, Akdeniz ve Karayiplere kadar uzanan, aralarında dünyanın en önemli limanlarından Barselona, Singapur ve Nassau'nun da içinde bulunduğu geniş bir ağı yönetmektedir. Şirket, mevcut limanlardaki organik büyüme hedeflerinin yanı sıra portföyüne katacağı yeni limanlar ile büyüme konusunda da güçlü ve kararlı bir strateji yürütülmektedir.

Kruvaziyer sektörü, her ne kadar 2020 yılında Covid-19'dan ciddi şekilde etkilenerek durma noktasına gelmiş olsa da, 25 yıldan fazla bir süredir dinamik bir büyüme içindedir. Bu meyanda sektör büyüklüğü 2019 yılında 30 milyon yolcu ile toplam 40 milyar ABD Doları gelir hacmine ulaşmıştır¹⁰. Yüksek yolcu kapasitesine sahip kruvaziyer gemisi sayısının artması, gemilerde ve ziyaret edilen şehirlerde turistlere sunulan aktivitelerin zenginleşmesi ve farklı kültür ve gelir gruplarından turistleri de kapsayacak turların yaygınlaşması bu büyümede etkili olmuştur.

Sektörün en büyük bölgesi olan Karayipler 2016 - 2018 yılları arasında ortalama %6 büyürken, Asya Asya-Pasifik %12 oranında gerçekleşen büyümesi ile dikkat çekmiştir. Karayipler, %32,6 pazar payı ile dünyada kruvaziyer sektörünün en önemli bölgesi konumundadır. Global Ports Holding PLC bu pazarın önde gelen üç limanı olan Nassau (Bahamalar), Antigua (Antigua & Barbuda) ve Havana (Küba)'yı işletmektedir.

Dünyadaki limanların büyük çoğunluğu devletler tarafından işletilmekle beraber Global Ports Holding PLC, işletme modeli, bilgi birikimi ve sektörde yenilikçi uygulamaları sayesinde, 2014'ten bu yana dünyanın önde gelen kruvaziyer limanlarını bünyesine katmıştır.

Avantajlar:

- Grup'un liman portföyünün dört farklı kıta 13 ülkede olması sayesinde ülkesel ve bölgesel risklerden ötürü yaşanabilecek olumsuzlukların etkisini en aza indirmektedir.
- Kruvaziyer liman altyapı yatırımının çok yüksek olmasından ötürü genel olarak kruvaziyer limanı olan şehirlerde başka bir kruvaziyer limanı bulunmamaktadır. Bu durum rekabet riskini azaltmaktadır.
- Limanların kapasitelerinin tamamının her gün kullanılmamasından ötürü, kruvaziyer şirketlerinin piyasaya çıkaracağı yeni gemilerden ötürü büyüyen piyasa talebini karşılayabilmek için yeni yatırım yapma gereksinimi bulunmamakta olması.

⁹ The Association of Mediterranean Cruise Ports'un yayınladığı 2019 yılı raporunda (<http://www.medcruise.com/2019-statistics-cruise-activities-in-mediterranean-ports>) yer alan Akdeniz Pazar büyüklüğünün, Şirket'in 2019 yılı faaliyet raporundaki (https://www.globalyatirim.com.tr/files/GYH_FRAT_2019.pdf) şirket verileri ile bilinen esasında elde edilmiştir.

¹⁰ Cruise Industry News'in 2021 Yılı Raporu (<https://www.cruiseindustrynews.com/stories/product/annual-reports/2021-cruise-industry-news-annual-report/>)


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

49



02 EKİM 2021


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Kruvaziyer şirketlerinin yolcularına biletleri 18-24 ay önceden satmaya başlamasından ötürü nakit akışının öngörülebilir olması.
- Operasyonel giderlerin nispeten düşük ve operasyon büyüklüğüne göre esnek olması.

Dezavantajlar:

- Covid-19 pandemisinden ötürü ciddi şekilde etkilenerek durma noktasına gelmiş olan kruvaziyer sektöründe faaliyetlerin belli bölgelerde başlamış olmasına rağmen diğer sektörler ile karşılaştırıldığında toparlanmanın yavaş olması.

Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:

Yenilenebilir Enerji: Tarımsal biyokütleden ve güneş enerjisinden elektrik üretimi gerçekleştirmektedir. 12'şer MW'lık kurulu güce sahip Aydın - Söke ve Mardin - Derik Biyokütle Santralleri ile 5,2 MW kurulu güce sahip Şanlıurfa – Haliliye Biyokütle Santrali ile toplam biyokütle kaynaklı kurulu gücü 29,2 MWe'tir. Söz konusu biyokütle ve güneş santrallerinde toplam 72.500 haneye yetecek toplam 195 milyon kWh elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir. Mevcutta YEKDEM kapsamında sunulan teşviklerden yararlanılmakta olup Aydın – Söke, Mardin - Derik ve Şanlıurfa – Haliliye'de bulunmakta olan biyokütle santrallerinde YEKDEM sırasıyla 2027, 2028 ve 2027 yıllarında sona erecektir. Mardin – Derik'te bulunan güneş enerjisi santrali ise YEKDEM kapsamında sunulan teşviklerden yararlanması 2029 yılında sona erecektir. Biyokütle elektrik santrallerinin en önemli bacağı yakıt tedarikinde darboğaz yaşanmadan faaliyetlerin sürdürülebilmesidir. Santraller yakıt olarak tarımsal atık kullanmaktadır, dolayısıyla tarımsal arazilere yakın yerlere kurulmuştur. Yeni tesislerin kurulması yakıt tedarikinde rekabet ortamı yaratabilecektir, lakin tesisler mevcut yakıt kaynaklarının %5'inin üzerinde tüketim sağlamamasından ötürü rekabet olasılığı düşüktür. Mardin Derik'te ise 10,8 MWp kurulu güce sahip olan lisanslı güneş enerjisi santralini 2019'un sonunda devreye alınmıştır. 2020 yılında gerçekleştirilen düzenleme ile şebeke ile aynı bağlantı noktasından bağlanan birden fazla enerji kaynağından elektrik üretmek amacı ile mevcut lisanslı santrallere güneş enerjisinden üretim tesisi kurulması mümkün hale gelmiş ve bu doğrultuda Mardin – Derik için 5 MW, Aydın – Söke Biyokütle Santrali için 2,5 MW Güneş Enerji Projeleri planlanmıştır. Kurulacak yardımcı kaynak projeleri ile Güneş Enerjisinden yıllık ortalama 14 milyon kWh üretim beklenmektedir.

Avantajlar:

- Biyokütle enerji sektöründe çok fazla oyuncu olmaması ve yeni açıklanan sabit fiyat garantisi (FIT) fiyatlarının yatırıma çok elverişli olmaması sebebiyle sektördeki yakıt maliyetlerinde ciddi artış beklenmemesi.
- Tesislerdeki teknik ekip ve lojistik departmandaki yakıt toplama ekibinin yüksek tecrübe edinmiş olması.
- Grup'un biyokütle alanında üretim yapan üç tesisi ve bir güneş enerjisi santrali olması sonucu, tesislerin üretim dengesizliklerinin birbirleri arasında dengelenmesi yolu ile dengesizlik maliyetlerinin düşük seviyelerde korunması.

Dezavantajlar:

- YEKDEM tarifesi 10 yıl süre ile geçerlidir. 10 yıldan sonraki tarife belli olmamasından ötürü, o zamanki elektrik piyasa fiyatlarının yakıt işletme maliyetlerini karşılayıp karşılayamayacağı belirsizliği bulunmaktadır.

Enerji Verimliliği (Kojenerasyon/trijenerasyon): 2012 yılında kurulan Eres Enerji, endüstriyel ve ticari müşteriler için küçük ve orta ölçekli, anahtar teslimi enerji santralleri tasarlamakta, inşa etmekte ve işletmektedir. Elektrik üretimi yanında ısıtma ve soğutma amacıyla ayrıca


GLOBAL
ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

50



02 Kasım 2021


GLOBAL
ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

enerji kullanan müşterilerine kombine enerji santralleri ve termik santraller yoluyla enerji verimliliği çözümleri de (kojenerasyon/trijenerasyon) sunmaktadır. Tres Enerji'nin tesislerinde 2020 yılında toplam kojenerasyon/trijenerasyon sistemleri ile 307 milyon kWh sadece elektrik üretimi gerçekleşmiş olup buna ek olarak 150 milyon kWh ısı, 3.2 milyon kWh ise soğutma sağlanmaktadır. 2021 itibariyle, şirketin 8 tesiste toplam 54.1 MW toplam kurulu gücü bulunmaktadır.

Avantajlar:

- Şirketin ilgili pazarda öncü ve lider konumunda olması sonucu sahip olunan büyüme potansiyeli.
- Tecrübeli, uluslararası standartlara akredite teknik ekibe sahip olunması sonucu operasyonel maliyetlerde sürdürülebilir şekilde tasarruf sağlanması
- Bulunan doğal gaz rezervleri ile mevcut doğal gaz maliyetlerinde beklenen azalış sonucu karlılıkta beklenen olumlu gelişmeler.
- Şirket'in halihazırda müşterisi olan firmaların, kendi fabrika sahalarında Tres Enerji'ye yap-işlet veya yap-işlet-devret modeliyle güneş enerjisi üretim tesisleri kurdu

Dezavantajlar:

- Müşteri sözleşmelerinin 3-7 yıl gibi kısa vadeli olması ve her dönem yenilenme ihtiyacı.

Taşımalı Doğal Gaz: Naturel gaz, ana istasyon altyapısı ve dökme gaz satış hacmi bakımından Türkiye'nin önde gelen CNG dağıtım şirketlerinden biri haline gelmiştir. Fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (haneler) dökme CNG ve LNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Şirket, 2020 yılında gerçekleştirdiği 173.4 milyon Sm³ satış ile, EPDK yıllık ve aylık Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporları¹¹ uyarınca taşımalı doğal gaz pazarının lideri konumundadır.

Avantajlar:

- CNG sektöründe pazara ilk giren olmak faaliyet gösterdiği tüm coğrafi bölgelerde büyük bir rekabet avantajı sağlamaktadır. Yüksek ilk yatırım maliyeti nedeniyle ülke çapında yeni bir CNG rakibi oluşması ihtimali oldukça düşüktür.
- CNG sektöründe güçlü bir altyapıya ve CNG alanında bilgili ve tecrübeli bir ekibe sahiptir.
- Şirket, 2020 yılında ulaştığı 173 milyon m³ doğal gaz satış hacmiyle, ölçek ekonomisini yakalamıştır. Yurt genelinde, müşteri ihtiyacına ve piyasa şartlarına göre, taşımalı doğal gaz olarak hem CNG, hem de LNG tedarik edebilen tek firma konumundadır.
- CNG basınç düşürme sistemlerini kendi üretim ve tasarım merkezinde üreterek bu sistemlerin verimliliğini sürekli geliştirmektedir.
- Alternatif satış kanalları ve proje geliştirme konusunda esnek ve yenilikçi bir bakış açısıyla faaliyet göstermektedir.
- Türkiye'de önemli lojistik rotalarda yeni oto CNG istasyonları kurma projesi kapsamında Petrol Ofisi A.Ş. ile 10.02.2021 tarihinde imzalanan iş birliği sözleşmesi ile birlikte

¹¹ <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/dogal-gazyillik-sektor-raporu> ve <https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95/dogal-gazaylik-sektor-raporu>


GLOBAL
ENERJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.




GLOBAL
ENERJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

tarafarca uygun görülen Petrol Ofisi istasyonlarında, kendi marka ve lisansları ile Oto CNG satışı gerçekleştirebilecek konuma erişmiştir.

Dezavantajlar:

- LNG ürünüde CNG'ye nispeten daha güçlü firmalarla rekabet etmektedir.
- CNG ürünü ile turizm sektöründeki otellerden operasyonel zorluklar sebebiyle yeterince pay alınmamıştır. Socar LNG şirketi ile birleşme tamamlandığı için bu sektörde LNG ürünüyle pay sahibi olmaya çalışacaktır.

Madencilik: Şirket, 2013 yılında Straton Maden'in çoğunluk hisselerini satın alarak feldspat madenciliği sektörüne girmiştir. Feldspat çoğunlukla cam, seramik ve boya sanayilerinde kullanılmaktadır. Şirket'in faaliyetlerini sürdürdüğü ruhsat EÜAŞ sahipliğinde olup KİAŞ tarafından kiralanmış durumdadır. Straton Maden ise madencilik faaliyetlerini KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rödevans sözleşmesi çerçevesinde sürdürmektedir. Yıllık yaklaşık 1 milyon ton feldspat üretim kapasitesiyle endüstriyel mineraller alanında Türkiye'nin önde gelen oyuncularından biri olan Straton Maden, üretiminin yüzde 80'ini cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya ve Mısır'a ihraç etmektedir. Straton Maden, 2020 yılında 366,511 ton satış hacmi gerçekleştirmiştir.

Avantajlar:

- Yüksek hafriyat oranı gerektirmeyen açık madencilik faaliyetleri.
- Türkiye'deki feldspat üreticileri arasında ilk 5'te olması sonucu kontrolümüz dışında pazarda fiyat volatilitesinin çok mümkün olmaması.
- Satış politikamızın katma değerli zenginleştirilmiş tesis ürünleri satışına yönelik olması sonucu yüksek karlılıkla çalışılması.
- Mevcut rezerv ve kalitenin güvenli seviyelerde olması.

Dezavantajlar:

- İhracatın büyük oranda Avrupa pazarına yapılması sebebiyle satışlarda coğrafi çeşitliliğin yeterli seviyede olmaması,
- Ödenen yüksek rödevans bedeli dolayısıyla rakiplere göre maliyet dezavantajı,
- Kendine ait maden ruhsatlarında şu anda üretim yapmaması ve yeni ruhsat sahalarında geliştirme harcamalarının yapılması.

Gayrimenkul:

Şirket'in %100 iştiraki olan Arduş, Aralık 2016'da Şirket'in gayrimenkul portföyünü konsolide etmek amacıyla kurulmuş olup Şirket'in mevcut gayrimenkul portföyünü yönetmektedir. Öncelikli olarak ticari projelere odaklanarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. Mevcut yatırım portföyü ticari, çok amaçlı ticari, konut ve turizm projelerini içermektedir. Gayrimenkul portföyünde yer alan önemli gayrimenkuller:

- o Van ilinde bulunan VAN Alışveriş Merkezi toplam 26.047 m² brüt kiralananabilir alanı ile faaliyetini sürdürmektedir (Arduş).
- o Denizli ilinde bulunan Sümerpark Alışveriş Merkezi toplam 36.000 m² brüt kiralananabilir alanı ile faaliyetini sürdürmektedir (Pera GYO).


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



52

02 Mart 2021


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- o Denizli ilinde bulunan SkyCity projesinde yer alan 23 adet satılabilir bağımsız bölüm (Pera GYO).
- o İstanbul ilinde bulunan 5.450 m² kullanılabilir alanı olan Şirket'in merkez binası (Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.).
- o Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti, Magosa'da yer alan ve üzerinde Aqua Dolce Turizm ve Eğlence Merkezi Projesi öngörülen 272.971 m² büyüklüğünde arazi (Maya Turizm Ltd).

Avantajlar:

- Az sayıda taşınmaz içeren gayrimenkul büyüklüğü, yönetim maliyetlerinde avantaj sağlamakta olup daha verimli bir yönetim sağlamaktadır.

Dezavantajlar:

- Toplam aktif büyüklüğünün küçük olması sebebiyle yüksek yatırım maliyeti olan projeleri, getirileri ne olursa olsun, finanse edebilmek konusunda büyük rakiplerine göre daha dezavantajlı durumdadır.
- Az sayıda gayrimenkul içeren portföyü piyasalardaki olumsuz dalgalanmalarda risk yönetiminde çeşitlendirme bakımından büyük rakiplerine göre dezavantaj yaratabilir.
- Denizli dışında halihazırda işlemekte olan yeterli sayıda yatırımı olmadığı için, başka şehirlerde yapılacak olan yatırımlar için öğrenme sürecine ihtiyaç duyabilir, bu da hem ilk yatırımın gerçekleştirilebilmesi hem de yatırımın ilk yıllarında getiri bakımından büyük rakiplere göre dezavantaj yaratabilir.
- Organik bir şekilde büyüyerek yeni sermayeye ihtiyaç duymadan yeni yatırımlar yapabilmesi, elindeki gayrimenkul portföyünün küçüklüğü sebebiyle daha zordur.

Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi:

Bireylere, kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara danışmanlık, aracılık ve varlık yönetimi gibi bankacılık dışı finansal hizmetler sunulmaktadır. Global Menkul Değerler, 2020 yılında 295 milyar TL'yi aşkın menkul kıymet alım-satım işlem hacmi yaratmıştır. Portföy yönetimi şirketleri olan İstanbul Portföy ve Global MD Portföy Yönetimi üzerinden ise 2020 yılında toplam yönetilen varlık büyüklüğü yaklaşık 6,6 milyar TL'dir.

Avantajlar:

- Portföy yönetim şirketlerinin dinamik yapılarından ötürü farklı enstrümanlar için yeni yatırım fonları çıkartarak toplam yönetilen varlık büyüklüklerini arttırabilmektedir.
- Toplam yönetilen varlık büyüklüğü belli ölçeğin üzerine çıkmasının operasyonel karlılığa olan etkisi toplam yönetilen varlık büyüklüğünün büyüme oranından daha fazladır.

Dezavantajlar:

- Bankaların hakim dağıtım ağı nedeniyle bağımsız menkul değerler ve portföy yönetim şirketlerinin yatırımcı erişimi kısıtlı kalmakta ve bu yapı büyümelerinin önünde engel oluşturmaktadır.


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



53

02.02.2021


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Bölüm (TL)	gelirleri	01.01-31.12.2018	%	01.01-31.12.2019	%	01.01-31.12.2020	%
Limani İşletmeciliği		601.031.096	53	668.498.598	46	694.702.708	43
Enerji Üretimi		82.979.423	7	148.525.696	10	261.827.380	16
Doğal Gaz		248.227.072	22	428.354.179	30	452.098.612	28
Madencilik		78.153.486	7	95.951.436	7	88.671.142	5
Gayrimenkul		61.131.597	5	42.460.371	3	29.371.281	2
Aracılık Hiz.& Varlık Yönetimi		48.400.613	4	53.525.627	4	101.348.804	6
Diğer		8.516.205	2	3.658.388	0	1.135.719	0
Toplam		1.128.439.492	%100	1.440.974.295	%100	1.629.155.646	%100

Bölüm (TL)	gelirleri	01.01-31.12.2018	%	01.01-31.12.2019	%	01.01-31.12.2020	%
Türkiye		841.803.097	75	1.092.360.601	76	1.177.684.807	72
İspanya		151.993.885	13	177.370.418	12	12.978.683	1
Malta		70.947.019	6	82.134.938	6	25.920.338	2
Karadağ		48.337.373	4	41.850.984	3	51.744.741	3
İtalya		15.358.118	1	21.761.742	1	2.272.875	0
Bahamalar		0	1	14.132.127	1	337.772.892	21
Antigua ve Barbuda		0	0	9.939.937	1	18.635.746	1
Hırvatistan		0	0	1.423.548	0	2.145.564	0
Toplam		1.128.439.492	100%	1.440.974.295	%100	1.629.155.646	%100

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Madde 7.1.1 ve 7.2.'de yer alan bilgilerin işbu İzahname'nin 5'inci bölümünde belirtilen Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve Şirket'e ilişkin risklerden olumsuz etkilenmesi ihtimali bulunmaktadır.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

7.5. İhracının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in iştiraklerinin liman işletmeciliği faaliyetleri bakımından MedCruise, Cruise Industry News ve The Florida-Caribbean Cruise Association raporlarından faydalanılmıştır. İlgili raporlara aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

<https://www.cruiseindustrynews.com/store/product/annual-reports/2024-cruise-industry-news-annual-report/>


GLOBAL
MİRASÇILIK A.Ş.

54



02 Kasım 2021

MEHMET DÖĞERTLER A.Ş.

<https://www.medcruise.com/2019-statistics-cruise-activities-in-medcruise-ports>

<http://www.f-cca.com/downloads/2018-Cruise-Industry-Overview-and-Statistics.pdf>

Şirket kaynaklı verilerde Şirket faaliyet raporlarından yararlanılmıştır:
<https://www.globalyatirim.com.tr/tr/raporlar/faaliyet-raporlari>

Şirket'in iştiraklerinden Naturelgaz ile ilgili kısımlardaki açıklamalarda büyük ölçüde EPDK raporlarından faydalanılmıştır.

Örnek EPDK Aylık ve Yıllık Sektör raporlarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

<https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-95/dogal-gazaylik-sektor-raporu>

<https://www.epdk.gov.tr/Detay/Icerik/3-0-94/yillik-sektor-raporu>

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Dünya ekonomisinin ve Türkiye'nin 2019 yılında gösterdiği performans, 2020'nin başında son derece hızlı gelişen olayların gölgesinde kalmış bulunmaktadır. Dünya Sağlık Örgütü tarafından 11 Mart 2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir.

Şirket'in ana iş kollarından biri olan limancılık faaliyetlerinde ticari operasyonları pandemiden ötürü kısmen etkilenmiş olsa da 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonlarında toparlanmaya başlamıştır. Ancak pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonlarının dünya çapında neredeyse tamamen durmasından ötürü kruvaziyer limanlarından elde edilen gelir çok düşük düzeylere gerilemiştir. 2021 yılının başından itibaren ise bazı kruvaziyer şirketleri belli bölgelerde düşük kapasite ile faaliyetlerine başlamıştır. Bu sebeple Şirket yönetimi, 2021 yılının ilk yarısı için kruvaziyer operasyonlarında herhangi bir nakit girişi öngörmemiş ve 2021 yılının üçüncü çeyreğinden başlamak üzere kısıtlı olarak bir nakit akışı sağlanacağını düşünmektedir.

Aşılamanın ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinde hızlı bir şekilde devam etmesi oldukça olumlu bir gelişme olmasına rağmen farklı şirketlerin geliştirdiği aşılarda yaşanan tedarik süreci aksaklıklarının oluşması durumunda kruvaziyer turizminin tekrar Covid-19 salgını öncesinde gerçekleştirilen yolcu hacimlerine ulaşması zaman alacaktır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

Şirket, Global Grubu'nun holding şirkettir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu; aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi, enerji üretimi, doğal gaz, madencilik, liman işletmeciliği ve gayrimenkul alanında kurulmuş veya kurulacak olan şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman ve organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ekonomik dalgalanmalara karşı yatırım güvenilirliğini arttırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sanai ve mali girişimlerde bulunmaktadır.

Liman İşletmeciliği

Şirket, Liman İşletmeciliği faaliyetlerini İngiltere'de kurulu olan ve aynı zamanda Londra borsasında (London Stock Exchange) işlem gören Global Ports Holding PLC şirketi üzerinden yönetmektedir. Global Ports Holding PLC, Akdeniz, Karayipler, Atlantik ve Asya-Pasifik bölgelerinde oluşturduğu liman ağı ile yaklaşık 14 milyon kruvaziyer yolcusuna hizmet

55
02 Haziran 2021
GLOBAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MÜHÜR
MÜDÜR
MÜHÜR
MÜDÜR

vermektedir. Bunun yanı sıra Karadağ'da kapsamlı ticaret limanı operasyonuna sahiptir. 31 Aralık 2020 itibarıyla açıklanan finansal tablolara göre Grup, Global Ports Holding PLC hisselerinin %62.47'ine Hollanda'da kurulu ve Grup'un %100 iştiraki olan Global Ports Holding B.V. üzerinden sahiptir.

Liman Portföyü

Karayipler: Nassau Yolcu Limanı, Antigua Yolcu Limanı, Havana Yolcu Limanı

Adriyatik: Bar Yolcu Limanı & Port of Adria (ticari), Ravenna Yolcu Limanı, Venedik Yolcu Limanı, Zadar Yolcu Limanı

Batı Akdeniz: Lizbon Yolcu Limanı, Barcelona Yolcu Limanı, Cagliari Yolcu Limanı, Katanya Yolcu Limanı, Valetta Yolcu Limanı, Malaga Yolcu Limanı, La Goulette (Tunus) Yolcu Limanı

Doğu Akdeniz: Bodrum Yolcu Limanı, Ege Port Kuşadası

Asya - Pasifik: Singapur Yolcu Limanı, Ha Long Yolcu Limanı

Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik

Elektrik Üretimi

Türkiye genelinde sekiz farklı noktada 54,1 MW kapasiteli kojenerasyon/trijenerasyon sistem tesisi, yine Türkiye'de üç tesiste 29,2 MW kurulu güçte biyokütle enerji santrali ve Mardin'de 10,8 MWp kapasitede devreye alınmıştır. Elektrik üretimi faaliyetleri Grup'un %100 iştiraki olan Consus Enerji tarafından yürütülmektedir.

Doğal Gaz dağıtımı

Global Yatırım Holding A.Ş.'in Borsa'da işlem görmesi ile birlikte %70 oranında pay sahibi olduğu Naturel gaz, fabrikalar, enerji üretim tesisleri, oteller, asfalt üretim tesisleri gibi endüstriyel ve ticari müşterilere ve aynı zamanda ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan şehirlere/kasabalara (haneler) dökme CNG satışı ve dağıtımını yapmaktadır. Naturel gaz, 2017 yılından itibaren Şehir Gazı ile ekonomik ve coğrafi sebepler ile doğal gazın ulaşamadığı ilçe ve beldelere CNG ve LNG ürünü ile doğal gazın taşınarak iletimini gerçekleştirmektedir. Naturel gaz, 2020 yılında ekonomik veya coğrafi kısıtlamalar nedeniyle doğal gaz boru hattına erişimi olmayan yaklaşık 1,1 milyon kişinin yaşadığı 51 ilçe ve beldeyi taşıma sistemi ile CNG kullanarak ikmal etmiştir. Dökme CNG tesisleri hem endüstriyel CNG satışı, hem de şehir gazı satışına hizmet etmektedir.

Madencilik

Grup'un madencilik faaliyetleri, hisselerinin %97,69'u Grup'a ait olan Straton Maden tarafından yürütülmektedir. Straton Maden Türkiye'nin Batı Ege bölgesinde önemli feldspat (bir çeşit endüstriyel ham madde) rezervlerine, lojistik madencilik operasyonlarına ve ticari ekiplere sahiptir. Straton Maden'in madencilik operasyonları EÜAŞ uhdesindeki bir maden ruhsatı sahasında yürütülmektedir. İlgili ruhsat EÜAŞ tarafından KİAŞ'a kiralanmış olup Straton Maden bu sahada KİAŞ ile 01.06.2013 tarihinde 10 yıl süre ile imzalamış olduğu rödovans sözleşmesi çerçevesinde madencilik faaliyetlerini sürdürmektedir. Straton, lisanslı operasyon alanında 20 milyon ton rezerve sahiptir ve yıllık üretim kapasitesi yaklaşık olarak bir milyon tondur; üretimin %93'ü cam ve seramik sanayinde kullanılmak üzere İtalya, İspanya, Mısır ve çeşitli Asya pazarlarına ihraç edilmektedir. Sıdca ayrıca %100 sahibi olduğu Güney Maden İşletmeleri A.Ş. bünyesindeki 1 adet işletme izni, 1 adet işletme ruhsatı


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

56

02 Mart 2021




GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

ve 3 adet arama ruhsatı statüsündeki 5 adet maden ruhsatı ile feldspat madencilğinde genişleme yatırımları yapmaktadır.

Straton Maden yüksek değerli feldspat ürünleri üretirken, aynı zamanda en verimli yöntemlerle ve çevreye karşı sorumlu bir yaklaşımla feldspat çıkarmayı amaçlamaktadır.

Gayrimenkul

Şirket'in iştiraklerinden Arduş, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin mevcut gayrimenkul portföyünü yönetirken aynı zamanda da ticari projeler başta olmak üzere yeni iş geliştirme fırsatlarını takip etmektedir. Global Yatırım Holding A.Ş.'nin bu alandaki derin deneyimi ve kabiliyetleri sayesinde Arduş, yerel ve uluslararası düzeyde stratejik ortaklıklar kurmakta ve yeni geliştirme fırsatlarını etkin bir şekilde değerlendirebilmektedir. Grup, 31 Aralık 2020 itibarıyla Arduş hisselerinin %100'üne sahip konumundadır.

Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi

Global Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in iştiraklerinden olan ve Borsa İstanbul'da işlem gören Global Menkul Değerler; bireylere, kurumlara, yerli ve yabancı yatırımcılara aracılık, finansal danışmanlık, kurumsal finans ve araştırma hizmetleri sunmaktadır. Global Menkul'ün ana faaliyet alanı, uluslararası ve yerli yatırımcılara menkul değerler, portföy yönetimi ve türev ürünlerin alım satım hizmetlerini sunmaktadır. Global Menkul Değerler, 2011 yılında halka arz edilmesinin ardından Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmeye başlamıştır.

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ve Global MD Portföy Yönetimi

Şirket varlık yönetimi faaliyetlerini, %26,60 iştiraki olan İstanbul Portföy ve %75 dolaylı iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi vasıtasıyla yürütmektedir. 30 Mayıs 2019 tarihinde Actus ile İstanbul Portföy birleşme kararı almıştır. Gerekli izinlerin ve kapanış işlemlerinin gerçekleşmesi ile birlikte birleşme 25.09.2020 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket'in doğrudan %26,6 hissesi bulunduğu İstanbul Portföy'deki hisse oranını 25.09.2022 tarihine kadar %66,6'ya çıkartma opsiyonu bulunmakta olup Şirket, 20 Mayıs 2021 tarihinde İstanbul Portföy'ün ilave %40 hissesini satın almak üzere ilgili satın alma opsiyonunun kullanılmasına karar vermiştir¹². İstanbul Portföy çatısı altında gerçekleşen birleşme sonrasında 2020 yılı sonu itibarıyla toplam 6,390,866,640 TL'lik bir portföy büyüklüğüne ulaşılmıştır.

Global Menkul Değerler'in %100 iştiraki olan Global MD Portföy Yönetimi, banka dışı portföy yönetiminde 2020 yılı sonu itibarıyla 216,449,535 TL olan toplam portföy büyüklüğü ile önde gelen şirketlerden biridir. Şirket, emeklilik fonları, gayrimenkul yatırım fonları ve girişim sermayesi fonlarına odaklanmaktadır.

Pay Sahipliği

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL olup her biri 1 Kuruş (bir Kr) nominal değerde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

¹² İlgili opsiyonun kullanılması ile gerçekleştirilecek hisse devri sonucunda, Hasan Turgay OZANER, Tufan DERİNER ve Alpaslan ENSARİ'nin sahibi olduğu, İstanbul Portföy'ün sermayesinin %40'unu temsil eden her biri 1,-TL, toplam 5.673.600,-TL nominal değerli 5.673.600 adet pay Şirket'e devredilecektir. Öngörülen hisse devri sonrası Şirket, İstanbul Portföy'ün %66,6 hissedarı haline gelirken Hasan Turgay OZANER, Tufan DERİNER ve Alpaslan ENSARİ, İstanbul Portföy'de toplam %21,3 hisse oranı ile hissedar olarak kalmaya devam edebileceklerdir. Öngörülen hisse devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabi olup gerekli izin alındıktan sonra tamamlanacaktır.

57
02 Haziran 2021
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU
FİNANSMANI DALASI

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL olup her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplanmıştır:

Pay Grubu	Pay Adedi	Nominal Değer (TL)
A	20	0,20
D	1.000.000	10.000,00
E	1.500.000	15.000,00
C	32.586.40.973	325.863.409,73
Toplam	32.588.840.993	325.888.409,93

(A), (D) ve (E) grubu payların imtiyazı mevcut olup Borsa'da işlem gören (C) grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Oylara ilişkin imtiyaz bulunmamakta olup her payın bir oy hakkı vardır

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin esas sözleşmenin 9. maddesi uyarınca pay gruplarına tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

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

Yönetim Kurulu, her halde aralarında (D) ve (E) gruplarının aday göstermiş olduğu en az bir üyenin de bulunması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uyulması kaydıyla üye tam sayısının çoğunluğu (dört üye) ile toplanır ve kararlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak katılanların oy çokluğu ile alır. Ancak aşağıdaki konularla ilgili kararlar (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermiş oldukları Yönetim Kurulu üyelerinin tümünün de olumlu oy vermiş olması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak, en az 5 (beş) Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır:

1. Şirket'in üçüncü kişiler önünde temsil ve ilzamu için imza yetkilerinin belirlenmesi;
2. Sermayenin artırılması ve eksiltilmesine ilişkin kararlar;
3. Üçüncü kişilerin borçları için bankalara ve sair kişi ve kuruluşlara verilecek kefaletler;
4. Bankalara ve üçüncü kişilere verilecek taahhütnameler;
5. Mevcut veya kurulacak ortaklıklara katılma;
6. Kredi alınması;
7. Şirketin mali işlerinden sorumlu üst yöneticilerin atanması;
8. Pay devirlerini onaylanması;
9. Yönetim Kurulu Başkanı ve Vekili, murahhas azalar ve genel müdürlerin seçimi;



10. Yıllık bütçenin onaylanması;
11. Çalışanlara ilişkin ücret politikalarının tespiti;
12. Yeni iş alanlarına girilmesi;
13. Genel Kurula önerilecek kar payı dağıtım politikasının tespiti;
14. Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiş işletme Prensipleri Beyanında değişiklikler yapılması;
15. Yönetim Kurulu ücretlerinin belirlenmesine ilişkin Genel Kurula sunulacak teklifler;
16. İcra Komitesi'nin yürütmekte görevlendirileceği idari komuların tespiti;
17. İşbu Ana Sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin teklifler."

İhraç edilmiş 20 adet (A) Grubu payın %50'si Mehmet KUTMAN'a, %50'si Erol GÖKER'e aittir. 1.000.000 adet (D) Grubu payın %75,15'i Mehmet KUTMAN'a, %12,09'u Erol GÖKER'e olmak üzere toplamda %87,24'ü Mehmet KUTMAN ile Erol GÖKER'e ve 1.500.000 adet (E) Grubu payın %73,66'sı Mehmet KUTMAN'a, %8,23'ü Erol GÖKER'e olmak üzere toplamda %81,89'u Mehmet KUTMAN ile Erol GÖKER'e aittir.

05.07.2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in, sermayesinde veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan pay sahipleri Centricus, Turkcom ve Mehmet KUTMAN'dır.

Centricus'un, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 101.826.967 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 31,25'dir.

Centricus %50 hissesi Birleşik Krallık vatandaşı Nizar Nabil ALBASSAM'a %50 hissesi Dahiç ARIBURNU'na ait, Londra merkezli özel sermaye ve danışmanlık hizmetlerine odaklanan küresel bir yatırım şirketidir. 2016 yılında kurulan Centricus ayrıca finansal hizmetler, teknoloji, altyapı, MEMS (moda, eğlence, medya ve spor) alanlarında danışmanlık hizmetleri vermektedir.

Turkcom'un, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 41.385.154 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 12,7'dir.

Mehmet KUTMAN'ın, Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki payı 39.034.025,95 TL olup, sermayedeki pay ve oy hakkı oranı % 11,98'dir.

Turkcom'un paylarının tamamı Mehmet KUTMAN'a aittir. Turkcom ile birlikte Şirket'in 325.888.409,93 TL çıkarılmış sermayesi içindeki dolaylı toplam payı 80.419.179,95 TL olup, sermayedeki dolaylı toplam pay ve oy hakkı oranı % 24,68'dir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

05.07.2021 Tarihi İtibarıyla Ortaklık Yapısı			
Adı – Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		
	Grubu	Tutar (TL)	Oran (%)
Mehmet KUTMAN	A	0,10	11,98
	D	7.515,25	
	E	11.050,15	
	C	39.015.460,45	
Erol GÖKER	A	0,10	0,149*
	D	1.209,75	



59

02 Temmuz 2021



	E	1.234,85	
	C	486.261,06	
Centricus Holdings Malta Limited	C	101.826.967	31,25
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.**	C	41.385.154	12,7
Diğer:	D	1.275,00	44,07
	E	2.715,00	
	C	143.638.272,98	
TOPLAM		325.888.409,93	100,00

*Erol GÖKER'in pay sahipliği oranı %5 altı olduğundan KAP'ta "Diğer" pay sahipleri toplam oranı içerisinde yer almaktadır.

** Turkcom 'ın paylarının tamamı Mehmet KUTMAN'a aittir.

Global Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde yer alan bağlı ortaklıklar/iştirakler ve Global Yatırım Holding'in bu şirketlerdeki sermaye payı izahname tarihi itibarıyla aşağıdaki şekildedir:

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi	Sermayedeki Payı	Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermayedeki Payı (%)	Kurulu olduğu Ülke
		(Doğrudan-Dolaylı)		
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	Türkiye
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	45,34	Türkiye
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	37,52	Türkiye
Port of Adria JSC-Bar (Bar Limanı)	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	39,51	Karadağ
Cruceros Malaga, SA (Malaga Port)	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	38,77	İspanya
Global Ports Holding B.V.	Liman yatırımları	Doğrudan	100	Hollanda
Global Ports Holding PLC	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	İngiltere
Global Ports Europe B.V.	Liman Yatırımları	Dolaylı	62,54	Hollanda
Global Ports Melita Ltd.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	Malta
Valetta Cruise Port PLC	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	Malta
Creuers del Port de Barcelona, S.A.	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	38,77	İspanya

Barcelona Port Investments S.L.	Port İşletmeciliği	Dolaylı	38,77	İspanya
Port Operation Holding S.r.l	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	İtalya
Ravenna Terminal Passeggeri S.r.l.	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	İtalya
Cagliari Cruise Port S.r.l.	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	44,34	İtalya
Catania Terminali Passeggeri S.r.l.	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	39,5	İtalya
Global Ports Netherlands B.V.	Limn Yatırımları	Dolaylı	62,54	Hollanda
Zadar International Ports Operations D.o.o.	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	Hırvatistan
Taranto Cruise Port S.r.l.	Limn Hizmetleri	Dolaylı	62,54	İtalya
Global Ports Canary Islands S.L.	Limn Hizmetleri	Dolaylı	50,032	İspanya
Travel Shopping Limited	Turizm İşletmeciliği	Dolaylı	31,30	Malta
Global Ports Mediterranean S.L.	Turizm İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	İspanya
GPH Antigua Ltd.	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	Antigua ve Barbuda
Nassau Cruise Port Ltd.	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	30,64	Bahamalar
GPH Americas Ltd.	Limn Yatırımları	Dolaylı	62,54	Bahamalar
GPH Bahamas Ltd.	Limn Yatırımları	Dolaylı	62,54	Bahamalar
Global Ports Destination Services Ltd (UK)	Limn Hizmetleri	Dolaylı	62,54	İngiltere
Port Operations Services Ltd.	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	59,413	Kıbrıs
Global Depolama A.Ş.	Depolama	Dolaylı	62,53	Türkiye
Balearic Handling S.L.A.	Limn Hizmetleri	Dolaylı	31,90	İspanya
Shore Handling S.L.A.	Limn Hizmetleri	Dolaylı	31,90	İspanya
Port Management Services S.L.	Limn İşletmeciliği	Dolaylı	62,54	İspanya
Port Finance Investments Limited	Genel Kurumsal İşlemler	Dolaylı	62,54	İngiltere



[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

61
02 Ağustos 2021

[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Consus İşletmeciliği Hizmetleri A.Ş.	Enerji ve	Enerji Yatırımları	Doğrudan	100	Türkiye
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Enerji Üretimi	Dolaylı	95,83	Türkiye
Mavibayrak Üretim A.Ş.	Enerji	Enerji Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Doğu	Enerji Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Doğal Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.	Enerji	Elektrik Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Global Yatırımları A.Ş.	Biyokütle	Enerji Yatırımları	Dolaylı	100	Türkiye
Consus Energy Europe B.V.		Enerji Yatırımları	Doğrudan	100	Hollanda
Global Africa Power Investments		Enerji Üretimi	Dolaylı	100	Mauritus
Glowi Investments Limited	Energy	Enerji Yatırımları	Dolaylı	100	Malavi
Glozania Investments Limited	Energy	Enerji Yatırımları	Dolaylı	100	Tanzanya
Barsolar D.O.O.		Enerji Üretimi	Dolaylı	51	Karadağ
Ra Güneş Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Enerjisi	Elektrik Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Naturel Gaz Sanayi ve Tic. A.Ş.		Sıkıştırılmış Doğal Gaz Satış	Doğrudan	70	Türkiye
Straton Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Maden	Maden İşletmeciliği	Doğrudan	97,69	Türkiye
Tenera Enerji Tic. A.Ş.		Elektrik ve Doğalgaz Ticareti	Dolaylı	100	Türkiye
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş.		Enerji Üretimi	Dolaylı	100	Türkiye
Dağören Enerji A.Ş.		Elektrik Üretimi	Doğrudan		Türkiye
Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.		Gayrimenkul Yatırımları	Doğrudan		Türkiye

02 Nisan 2021
62



[Handwritten signature]
GLOBAL
TALAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	Dolaylı	100	Türkiye
Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	Dolaylı	8,39	Türkiye
Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	Doğrudan	100	Türkiye
Global Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti	Doğrudan	75	Türkiye
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	Dolaylı	75	Türkiye
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta Acenteliği	Doğrudan	100	Türkiye
Güney Madencilik İşletmeleri A.Ş.	Maden İşletmeciliği	Doğrudan	100	Türkiye
Tora Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	Doğrudan	100	Türkiye
Sem Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	Dolaylı	65	Türkiye
Maya Turizm Ltd.	Turizm Yatırımları	Dolaylı	54,2	Kıbrıs
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	Deniz Araç Gereci Ticareti	Dolaylı	62,53	Türkiye
Adonia Shipping Limited	Gemi İşletmeciliği	Dolaylı	99,93	Malta
Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği	Doğrudan	90	Türkiye
Vinte Nova	Finansal Yatırımlar	Dolaylı	99,93	Cayman Adaları
Global Financial Products Ltd.	Finansal Yatırımlar	Doğrudan	100	Cayman Adaları
Vespa Enterprises (Malta) Ltd.	Turizm Yatırımları	Doğrudan	99,93	Malta
Aristaeus Limited	Finansal Yatırımlar	Doğrudan	100	Malta
Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Gıda İşletmeciliği	Dolaylı	100	Türkiye
Rainbow Tech Ventures Limited	Teknoloji Yatırımları	Doğrudan	100	Malta
Rainbow Holdings Worldwide Limited	Teknoloji Yatırımları	Doğrudan	100	İngiltere

 GLOBAL

 GLOBAL

ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN FİNANSAL YATIRIMLAR

Ticaret Ünvanı	Şirketin Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi	Sermayedeki Payı	Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Sermayedeki Payı (%)	Kurulu olduğu Ülke
		(Doğrudan-Dolaylı)		
LCT- Lisbon Cruise Terminals, LDA (Lizbon Limanı)	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	28,89	Portekiz
SATS – Cruers Cruise Services Pte. Ltd. (Singapur Limanı)	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	15,51	Singapur
Venezia Investimenti SRL	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	15,64	İtalya
La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l	Liman İşletmeciliği	Dolaylı	17,82	İtalya
Axel Corporation Grupo Hotelero, S.L.	Turizm Yatırımları	Dolaylı	35	İspanya
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG)	Kurumsal Finansal Danışmanlık	Dolaylı	37,50	Türkiye
Goulette Cruise Holding Ltd. (UK)	Liman Yatırımları	Dolaylı	31,27	İngiltere
Pelican Peak Investment Inc	Turizm Yatırımları	Dolaylı	6,40	Kanada
1121438 B.C. LTD	Turizm Yatırımları	Dolaylı	7,75	Kanada
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	Doğrudan	26,60	Türkiye

02 Ocak 2023

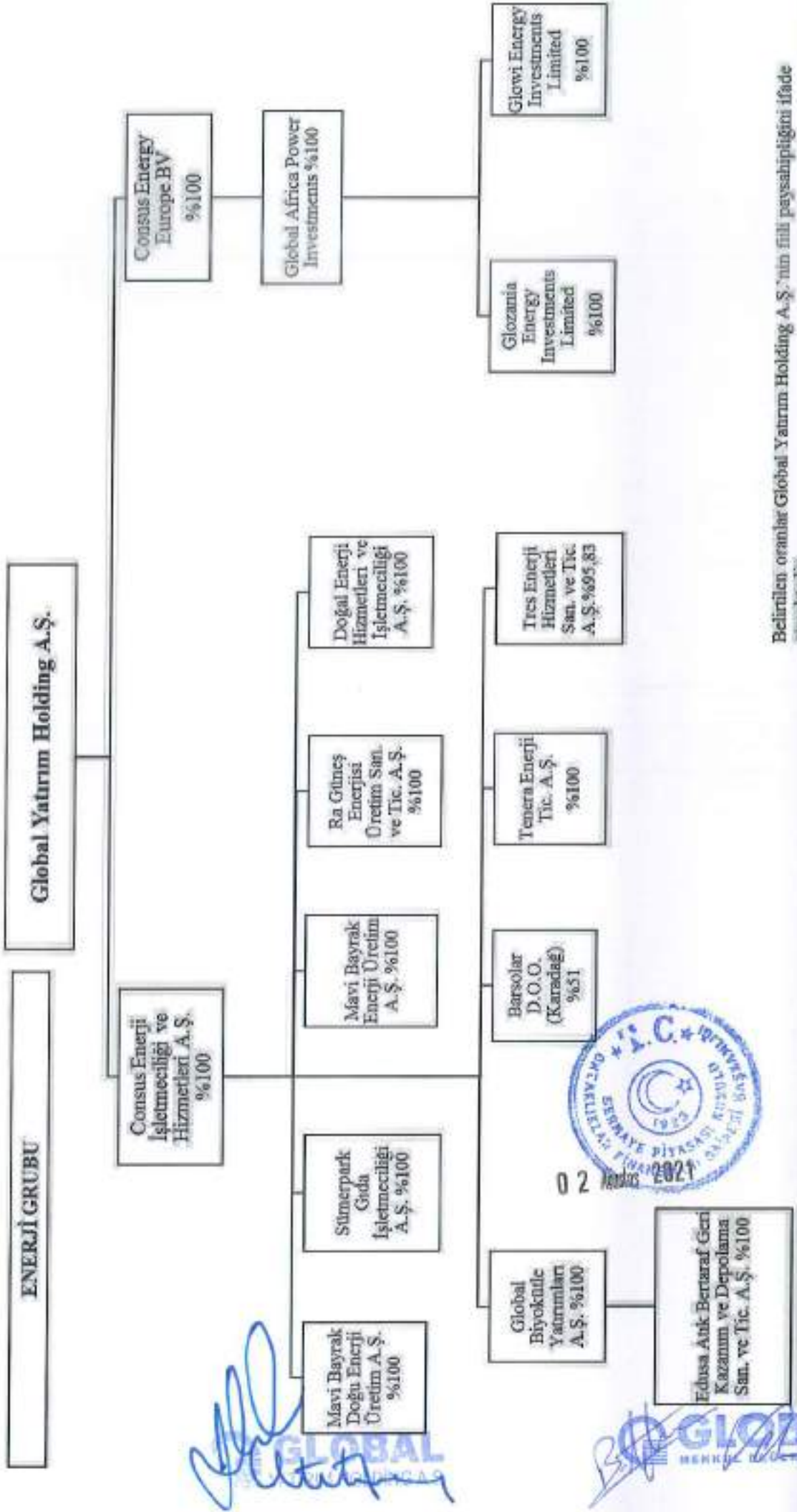


GLOBAL
MERRUL DEĞERLENME A.Ş.





GLOBAL
MERRUL DEĞERLENME A.Ş.



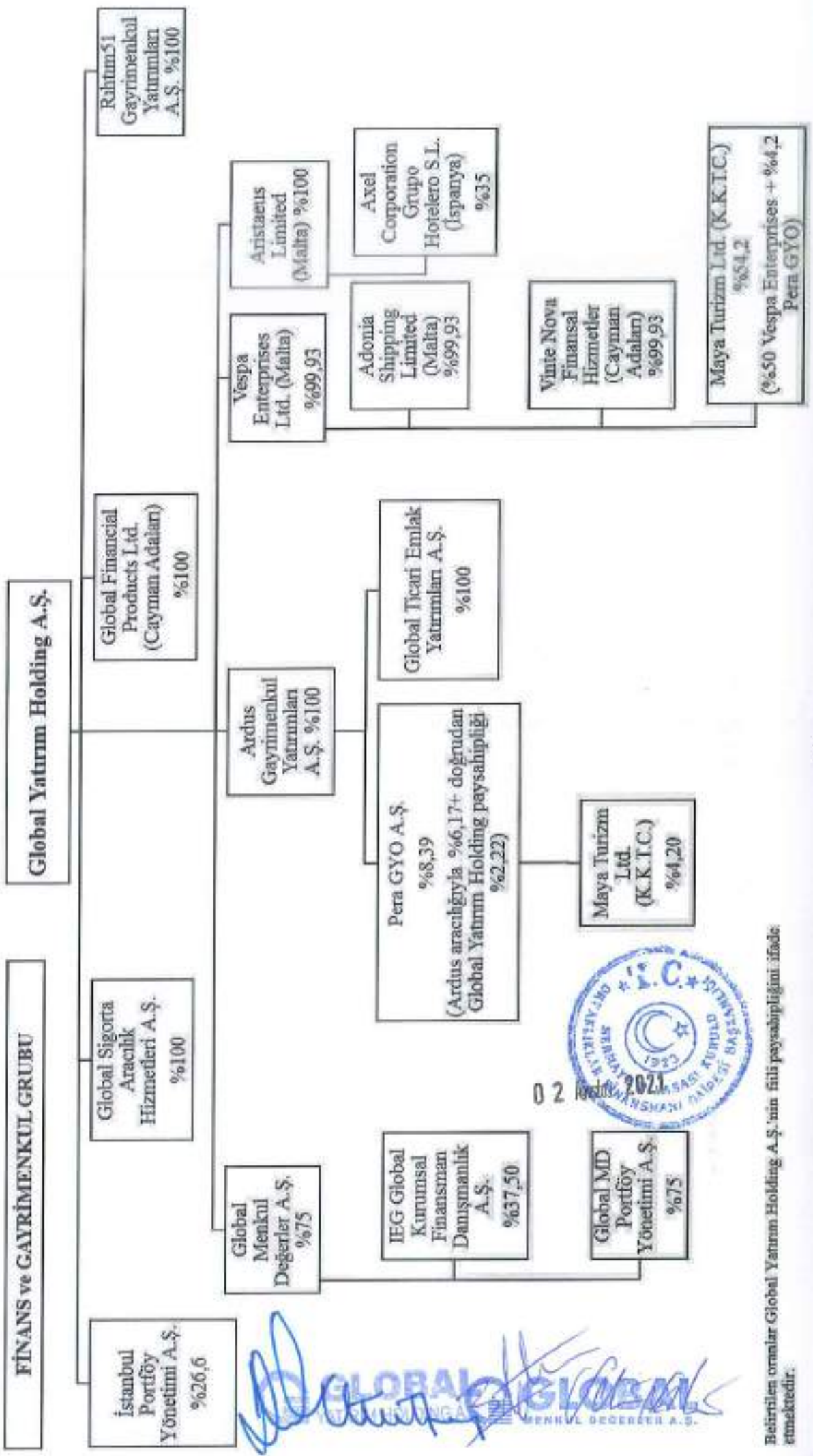
Belirtilen oranlar Global Yatırım Holding A.Ş.'nin fiili pay sahipliğini ifade etmektedir.

[Handwritten signature]



[Handwritten signature]





GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

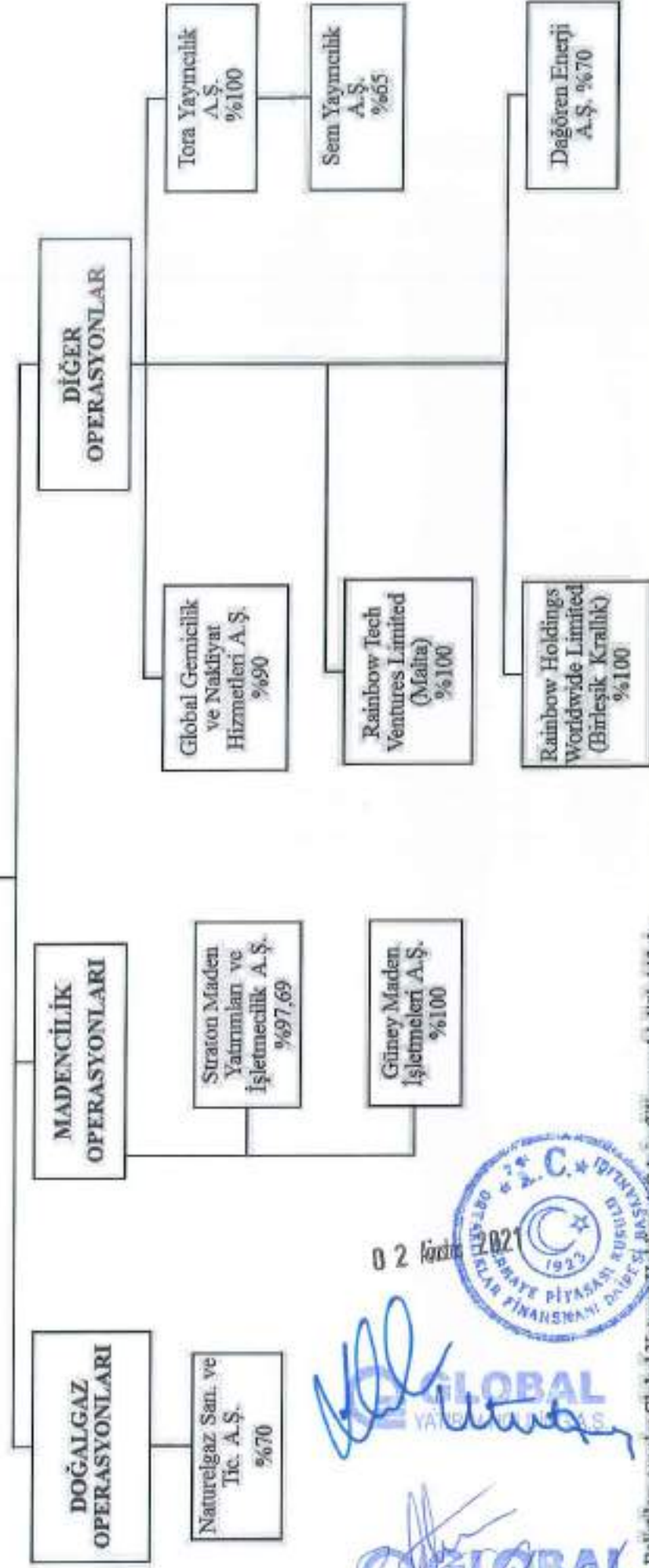
(Handwritten signature and stamp)



Belirtilen oranlar Global Yatırım Holding A.Ş.'nin fiili paysahipliğini ifade etmektedir.

DİĞER İŞİRAKLER

**Global Yatırım Holding
A.Ş.**



02 Ocak 2021



GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Belirtilen oranlar Global Yatırım Holding A.Ş.'nin fiili pay sahipliğini ifade etmektedir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunaanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların kalem bazında ve sektör bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıkların Net Defter Değerleri (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Arazi ve arsalar	31.234.659	34.644.929	41.721.259
Yer altı ve yerüstü düzenleri	48.193.342	70.431.179	92.874.977
Binalar	115.028.254	122.481.003	159.923.181
Makine, tesis ve ekipmanlar	456.516.383	620.523.978	758.292.768
Taşıtlar	73.858.671	73.621.426	64.091.454
Demirbaşlar	90.620.643	108.916.079	136.945.703
Özel maliyetler	327.525.281	395.664.151	352.893.089
Diğer maddi duran varlıklar	4.264.067	140.104	692.359
Yapılmakta olan yatırımlar	137.754.553	31.500.504	234.622.990
Toplam	1.284.995.853	1.457.923.353	1.842.057.780

İş kolları bazında (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Liman İşletmeciliği	679.780.051	773.151.412	952.188.201
Enerji Üretimi	417.988.317	497.375.837	628.536.547
Doğal Gaz	121.561.999	113.967.059	181.738.763
Madencilik	34.337.601	39.596.740	43.237.132
Gayrimenkul	12.477.949	12.579.550	15.232.765
Diğer	18.849.935	21.252.755	21.124.373
Toplam	1.284.995.853	1.457.923.353	1.842.057.780

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla liman işletmeciliği alanındaki maddi duran varlıkların önemli bir kısmını özel maliyetler (343.371.986 TL) ve yapılmakta olan yatırımlar (208.105.040 TL) ile binalar & yer altı ve yer üstü düzenlemeleri (225.646.486 TL) oluşturmaktadır. Liman iş kolundaki maddi duran varlıklar ağırlıklı olarak işletme süresi devir alınan kiralık olan liman sahalarında yapılmış olan yer altı ve yer üstü düzenlemeleri, çevre düzenlemeleri, iskele ve yönetim binasını içermektedir.


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Enerji üretimi iş kolundaki maddi duran varlıkların büyük bir kısmı (559.907.047 TL) makine, tesis ve ekipmanlardan oluşmaktadır. Elektrik üretimi amacıyla kurulan santrallere ilişkin makine ve tesis yatırımları bu iş kolundaki maddi duran varlıkların en önemli kalemidir.

Doğal gaz iş kolundaki maddi duran varlıkların önemli bir kısmı makine, tesis ve ekipmanlar (72.248.000 TL) ile demirbaşlardan (76.308.570 TL) oluşmaktadır. Gaz dağıtımında kullanılan tüpler ve paletler, CNG kompresörleri, CNG dispenserleri ve müşteri sahası basınç düşürme sistemleri bu iş kolundaki maddi duran varlıkların en önemli kalemleridir.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Global Yatırım Holding tarafından küresel ölçekteki yatırım portföyünün çevresel etki potansiyelinin büyüklüğü göz önünde bulundurularak çalışmalar sürdürülmektedir. Bu doğrultuda Şirket büyümesini sürdürürken, çevresel etkileri kontrol altında tutmayı ve küresel problemlerin çözümünde katkı vermeyi önemli bir görev olarak görmektedir.

Bu kapsamda hem Şirket faaliyetleri hem de Şirket'e bağlı tüm iştiraklerin çevre performansını düzenli takip edilmekte ve etkin yönetim sağlanmaktadır. Enerji yönetimi, yenilenebilir enerji yatırımları, su ve atık yönetimi ve biyoçeşitlilik alanlarında sürdürülen çalışmaların çerçevesini Çevre Politikası oluşturmaktadır. Çevre politikasının güncellenmesi, çevre konuların yönetimi ve Sürdürülebilirlik Komitesi kapsamında yapılan çalışmaların ana hattını Çevre Yönetim Sistemi Usul ve Esasları doğrultusunda belirlenmektedir.

Şirket'in tüm iştiraklerinin de uymakla yükümlü olduğu politika ve esaslara ilave olarak çevre performansının etkin takibi ve yönetimi için uluslararası standartlarda yönetim sistemi uygulamalar yaygınlaştırılmaktadır. Şirket'in iştiraklerinden enerji şirketleri ve limanlarından Kuşadası, Akdeniz, Bodrum, Malaga ve Adria Limanlarının ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası bulunmaktadır. Şirket, 2018'den bu yana ISO 14001: 2015 Çevre Yönetim Sistemi ve ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikasına sahip bulunmaktadır ve faaliyetleri bu uluslararası standartlara uygun olarak yürütülmektedir.

Limanların Sahip Olduğu Sertifikalar

Limanlar	ISO Standartları				Diğer Standartlar			COVID 19 ile ilgili Sertifikalar
	9001	28001	14001	45001	Eco-Ports	Green-Ports	Sevris Kalite Sertifikası	
Antalya								
Adria/İzmir	✓		✓	siyah alanı olmayabilir				Safe Travels by WTTC
Akdeniz	✓		✓	✓	✓	✓		
Barselona	siyah alanı olmayabilir		siyah alanı olmayabilir		✓		✓	SAFE TRAVELS from WTTC and RESPONSIBLE TOURISM from Ministry of Health
Bodrum	✓	✓	✓	✓	✓	✓		Safe Travels from WTTC
Çeşme	siyah alanı olmayabilir		siyah alanı olmayabilir					Safe Travels from WTTC
Catania	siyah alanı olmayabilir		siyah alanı olmayabilir					Safe Travels from WTTC
Kuşadası	✓	✓	✓	✓	✓	✓		Safe Travels from WTTC
Lisbon								
Malaga	✓		✓		İzmir		✓	SAFE TRAVELS from WTTC and RESPONSIBLE TOURISM from Ministry of Health
Rosario								Safe Travels from WTTC
Rosetta	siyah alanı olmayabilir		siyah alanı olmayabilir					Safe Travels from WTTC
Valencia	siyah alanı olmayabilir		siyah alanı olmayabilir					Safe Travels from WTTC
Zadar								Safe Travels by WTTC

*Avrupa Birliği içerisinde sadece liman otoriteleri EcoPorts sertifikası sahibi olabilmektedir.



70



02



*Servis Kalite Sertifikası sadece İspanya'da verilmektedir.

Kuşadası ve Bodrum işletmeleri Green Port kategorisinde sertifika sahibidir. Önümüzdeki dönemde Lizbon limanında da Green Port sertifikasına başvurulması hedeflenmektedir. Ayrıca Kuşadası, Bodrum ve Barselona limanları ESPO (Avrupa Deniz Limanları Organizasyonu) EcoPorts tarafından Yeşil Liman Uygulamaları bünyesinde yer almaktadır.

Yenilenebilir enerji yatırımları ile iklim değişikliği ve su ekosistemini korumaya yönelik çalışmalar Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (SKA) ile paralellik göstermektedir. Yürütülen çalışmalar özellikle SKA 6, SKA 7, SKA 13, SKA 14 ve SKA 17'ye katkı sağlamaktadır.

Şirket'in çevre performansını her yıl daha da ileriye götürerek gelişim kaydetmesi hedeflenmektedir. Çevre yatırımları 2020 yılı içerisinde yaklaşık 2.594.369 TL'ye ulaşmıştır. Son dört yıl içerisinde çevre ile ilgili herhangi bir uyumsuzluk veya faaliyet kaynaklı bir çevre cezası bulunmamaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlarda su tüketimi takip edilerek faaliyetler kaynaklı doğrudan ve dolaylı tüm atıklar, Şirket çevre yönetimi kapsamında sorumluluk olarak görülmektedir. Bu sorumluluk doğrultusunda su tüketimini düzenli olarak takip etmektedir. 2020 yılı içerisinde Şirket'in iştiraklerinden gayrimenkul şirketleri ve Global Menkul Değerler toplamında su tüketimi 22.026 m³'tür. 2020 yılında enerji üretim şirketleri ve maden şirketi, Naturelgaz ile Adria, Kuşadası, Bodrum, Barselona, Cagliari, Catania, Lizbon, Malaga, Valetta limanları ve gayrimenkul sektörü şirketleri ve Global Menkul Değerler ve Şirket'in merkez binası dahil olmak üzere Global Yatırım Holding toplam su tüketimi 161.862 m³ olarak gerçekleşmiştir.

Atık yönetimi kapsamında tüm atık üretiminin daha etkin takip edilmesi hedeflenmektedir. Aynı zamanda Holding ve iştirakler genelinde geri dönüşüm oranının da artırılması hedeflenmektedir. Gerek kurum içi farkındalık çalışmaları ile, gerek geri dönüşüm uygulamalarının kapsayıcılığını artırarak üretilen atığın daha fazla oranda geri dönüştürülebilir olmasına önem verilmektedir. 2020 yılında faaliyetler sonucunda çıkan toplam atık miktarı 274.638 ton olarak gerçekleşmiştir. Atıkların %99.9'u tehlikesiz, %0.1'i ise tehlikeli atıklardan oluşmaktadır.

Liman işletmeleri atık yönetimi kapsamında özel önem verilen bir alanı oluşturmaktadır. Limanlarda oluşan atıkların ayrıştırılarak depolanmasını sağlanmaktadır. Gemilerden alınan tüm atıkları limanlarda depolanmakta ve arıtımını sağlayarak çevreye daha uygun hale getirilmektedir. Atık suyun ise gerekli işlemlerden geçerek uygun seviyelerde olduğunun kontrolü düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

2020 yılında enerji üretimi, madencilik sektörü şirketleri, Naturelgaz ile Kuşadası ve Bodrum limanları ve Global Menkul Değerler ve Şirket'in merkez binası dahil olmak üzere Global Yatırım Holding toplam atıksu deşarjı 92.649 m³'tür. Önümüzdeki dönemde de faaliyetler kaynaklı ortaya çıkan atık suyun gerek mevzuatlar gerek kurum içi gereklilikler çerçevesinde değerlendirilerek kontrolünün sağlanmasına devam edilecektir. Bu kapsamda önümüzdeki dönemde atık suyun hem kalitesinin iyileştirilmesi, hem de miktarının azaltılması hedeflenmektedir.


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNGİ



71

02 Kasım 2021


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Grup'un maddi duran varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlık Cinsi	İlgili Şirket	Kısıtlama'nın/ Aynı Haktan Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedene	Veriliş Tarihi	Tutarı
557254265 Muhtelif	Naturel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	Taşınır Rehini	Garanti Bankası	Kredi	26.12.2018	42.000.000 ABD Doları
	Naturel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	Taşınır Rehini	Garanti Bankası	Kredi	16.09.2020	10.536.000 ABD Doları ve 540.000.000-TL'ye kadar
Taşıtlar	Naturel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	Taşıtlar Rehini	Garanti Bankası	Kredi	16.09.2020	90.000.000 TL ve 17.560.000 ABD Doları
250 Arsa Adapazarı	Naturel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası	Kredi	25.12.2018	
250 Arsa Bursa	Naturel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası	Kredi	25.12.2018	41.625.000 ABD Doları
250 Arsa Konya	Naturel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası	Kredi	31.12.2018	
Arsa İzmir	Naturel Gaz San. ve Tic. A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası	Kredi	26.12.2018	70.000 Avro
Ticari İşletme, Makine, Teçhizat ve Ekipman - Aydın	Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası / İş Bankası	Kredi	11.05.2017	50.000.000 ABD Doları
Ticari İşletme, Makine, Teçhizat ve Ekipman - Mardin	Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası / İş Bankası	Kredi	07.09.2018	50.000.000 ABD Doları



Tarla - Şanlıurfa	Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İpotek	Yapı Kredi Bankası	Kredi	20.09.2016	8.500.000 ABD Doları
Arsa - Aydın	Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası / İş	Kredi	12.05.2017	45.000.000 Avro
Arsa - Mardin	Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası / İş	Kredi	07.09.2018	45.000.000 Avro
Arsa - Aydın	Mavi Bayrak Enerji Üretim A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası / İş	Kredi	12.05.2017	250.000.000 TL
Arsa - Mardin	Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	İpotek	Garanti Bankası / İş	Kredi	07.09.2018	250.000.000 TL
Arsa - Şanlıurfa	RA Güneş Enerjisi Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İpotek	İş Bankası	Kredi	12.11.2019	15.350.000 ABD Doları
Arsa - Mardin	RA Güneş Enerjisi Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İpotek	İş Bankası	Kredi	12.11.2019	10.000.000 TL
İş Makinası (Ekskavatör)	Straton Maden Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	Makine Rehni	Burgan Leasing	Finansal Kiralama	21.05.2016	310.000 Avro
Çekici, Tir	Straton Maden Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	Makine Rehni	Mercedes Leasing	Finansal Kiralama	12.11.2018	225.000 Avro
Tarım Makinaları	Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Makine Rehni	Alease	Finansal Kiralama	16.06.2015	1.200.000 Avro
Kojenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)	Straton Maden Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	Makine Rehni	Burgan Leasing	Finansal Kiralama	20.07.2016	930.250 Avro
Kojenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)	Straton Maden Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.	Makine Rehni	Mercedes Leasing	Finansal Kiralama	08.08.2016	4.600.000 Avro
Kojenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)	Mavi Bayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Makine Rehni	Alease	Finansal Kiralama	01.10.2018	2.500.000 Avro
Kojenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)	Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Makine Rehni	Şeker Finansal Kiralama	Finansal Kiralama	31.10.2019	2.200.000 Avro

Trijenerasyon Sistemi (Gaz Motoru)	Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Makine Rehni	Burgan Leasing	Finansal Kiralama	08.07.2017	1.850.000 Avro
İş Makinası (Kırıcı)	Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Makine Rehni	T. Finans	Finansal Kiralama	15.01.2018	550.000 Avro
253/254 Tesis Makine Cihaz/Teçit	Bar Limanı	Rehni	EBRD	Kredi	26.02.2018	9.304.887 Avro
252 Bina	Bar Limanı	İpotek	Ziraat Bankası	Kredi	20.10.2020	750.000 Avro
Liman işletim hakları	Barselona Limanı	Rehni	Unicaja	Kredi	29.10.2009	13.493.042 Avro
Özel Maliyetler	Valetta Cruise Port PLC	İpotek	APS Bank	Kredi	28.02.2019	19.515.098 Avro
252 Bina	Global Yatırım Holding	İpotek	Şekerbank	Kredi	27.07.2012	120.000.000 TL ve 15.000.000 Avro
252 Bina	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	İpotek	Yapı Kredi Bankası	Kredi	25.09.2014	50.000.000 ABD Doları
252 Bina	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	İpotek	Akbank	Kredi	25.02.2014	13.500.000 TL
252 Bina	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	İpotek	İş Bankası	Kredi	03.05.2013	35.000.000 TL

[Handwritten signature]

02 Mart 2021



[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Grup maddi duran varlıkları konsolide finansal tablolarında maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülmektedirler. Grup'un bağlı ortaklıklarından Naturel gaz maddi duran varlıklarını rayiç değeri ile muhasebeleştirilmektedir.

Naturel gaz maddi duran varlıklarına ilişkin rayiç değer bilgileri aşağıda sunulmuştur:

Maddi Duran Varlık Çna	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa	09.03.2005	655.000	22 Temmuz 2020-2020REV349	Yatırım Değil Amaçlı	85.000
Arsa	30.06.2013	2.385.000	22 Temmuz 2020-2020B151	Yatırım Değil Amaçlı	930.000
Arsa	25.05.2005	1.975.000	22 Temmuz 2020-2020REV348	Yatırım Değil Amaçlı	(80.000)
Arsa	10.07.2019 tarihli Vakıf Finansal Kiralama ile Devir faturası ile mülkiyet devri oldu	3.280.000	22 Temmuz 2020-2020C245	Yatırım Değil Amaçlı	919.658
Arsa	01.08.2019 tarihli Garanti Finansal Kiralama ile Devir faturası ile mülkiyet devri oldu	6.055.000	22 Temmuz 2020-2020C246	Yatırım Değil Amaçlı	4.370.000
Arsa	06.02.2012	75.000	29 Aralık 2020-2020-ÖZEL-495	Yatırım Değil Amaçlı	75.000
Makine ve Ekipman	2004-2018	135.480.600	28 Haziran 2019-2019MAKA131	Yatırım Değil Amaçlı	88.178.026

Naturel gaz arsa ve arazilerinin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer tespitini Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'ye ("TSKB") ve Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye yaptırmış olup, TSKB tarafından hazırlanan 22 Temmuz 2020 tarihli ve 2020C246, 2020B151, 2020C245, 2020REV348 ve 2020REV349 sayılı gayrimenkul değerlendirme raporlarında ve Aden Gayrimenkul tarafından hazırlanan 29 Aralık 2020 tarihli ve 2020-Özel-495 sayılı gayrimenkul değerlendirme raporlarında gerçeğe uygun değeri toplam 14.425.000 TL olarak takdir edilmiştir. Arsa ve arazilerin takdir edilen değerlerinin tespitinde, Uluslararası Değerleme Standartlarının pazar yaklaşımının emsal karşılaştırma yöntemi esas alınmıştır. Bu yöntemde, değerlemeye konu arsa ve arazilere benzer arsa ve arazilerin gerçekleşmiş veya talep edilen satış fiyatları üzerinden yapılan uyumlandırma işlemi sonucunda ulaşılan birim değerler üzerinden arsa ve arazilerin piyasa değeri hesaplanmıştır.


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Makine, tesis ve ekipmanın gerçeğe uygun değerinin tespitinde Uluslararası Değerleme Standartlarından pazar ve maliyet yaklaşımları kullanılmıştır. Ancak, değerlemeye konu varlıkların büyük bir bölümünün ikinci el piyasası oluşmadığından değerlendirme çalışması genelinde maliyet yaklaşımı esas alınmıştır. Maliyet yaklaşımında, varlığın değerlendirilmesinde proje bedeli, navlun, işçilik, montaj gibi maliyetlerin tümü satın alma maliyetine eklenmiş ve varlıkların tespit edilen ekonomik ömürleri çerçevesinde amortisman ayrılmak suretiyle gerçeğe uygun değerleri hesaplanmıştır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Denizli hastane arazisi	15.045.000	15.635.000	16.280.000
Bodrum arazi	1.150.000	1.165.000	1.525.000
Sümerpark AVM	106.440.000	106.145.000	107.514.000
Van AVM	327.500.000	363.255.000	403.670.000
Denizli okul binası	23.260.000	24.720.000	25.185.000
Toplam	473.395.000	510.920.000	554.174.000

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş Ter Ra Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarına göre belirlenmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2019 tarihleri itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarına göre belirlenmiştir.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıkların Net Değer Değeri (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl (TL)		
	2018	2019	2020
Haklar	6.122.180	9.542.363	12.344.989
Yatırım programları	3.625.646	3.106.081	2.774.012
Limanlar üst hakkı	2.056.421.028	2.516.660.847	2.422.562.767
Müşteri ilişkileri	3.007.142	1.446.781	12.371.204



GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Rödovans hakkı	96.791.531	81.946.580	77.253.020
Doğal gaz lisansları	61.693.822	58.662.370	55.956.176
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	13.725.435	15.804.178	23.004.942
Toplam	2.241.386.784	2.687.169.200	2.606.267.110

Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının en önemli kısmını liman üst hakları oluşturmaktadır. Liman işletmeciliği iş kolunda faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların işletmekte oldukları limanlar kullanım süresi boyunca itfa edilmektedir. 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihi itibarıyla liman bazında üst hakkı net defter değeri ve kalan itfa süreleri aşağıda özetlenmiştir.

Liman üst hakkı (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl (TL)					
	2018		2019		2020	
	Net defter değeri	Kalan itfa süresi	Net defter değeri	Kalan itfa süresi	Net defter değeri	Kalan itfa süresi
Ortaoğu Liman	845.942.198	116 ay	856.564.960	104 ay	-	-
Creuers del Port de Barcelona	592.643.995	138 ay	596.087.262	126 ay	728.927.667	114 ay
Cruceros Malaga	64.709.070	164 ay	67.718.280	152 ay	84.371.105	140 ay
Valletta Cruise Port	337.076.385	575 ay	364.128.320	563 ay	482.680.810	551 ay
Port of Adria	110.052.767	300 ay	116.564.545	288 ay	151.303.538	276 ay
Ege Port	63.546.411	171 ay	66.767.848	159 ay	76.338.544	147 ay
Nassau Cruise Port	-	-	406.832.418	332 ay	850.257.713	320 ay
Cagliari Cruise Port	15.198.740	96 ay	13.074.380	84 ay	15.179.104	72 ay
Catania Cruise Port	13.225.903	108 ay	12.908.055	96 ay	15.709.820	84 ay
Bodrum Cruise Port	12.868.161	591 ay	15.783.111	579 ay	17.794.466	567 ay
Ravenna Cruise Port	1.157.398	24 ay	231.668	12 ay	-	-
Toplam	2.056.421.028		2.516.660.847		2.422.562.767	

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla diğer önemli maddi olmayan duran varlık kalemleri ise gaz iş kolunda faaliyet gösteren Naturel gaz'ın doğal gaz lisansları (55.956.176 TL) ve maden iş kolunda faaliyet gösteren Straton Maden'in rödovans hakkı sözleşmesidir (77.253.020 TL). Naturel gaz'ın İzmir, Bursa, Bursa-2, Adapazarı, Antalya, Konya, Afyon, Bolu, Osmaniye, Kayseri, Rize, Düzce, Elazığ, İstanbul, Kırıkkale, Kocaeli, Eskişehir, Ordu, Mersin, Denizli ve Aksaray bölgelerinde sahip olduğu sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) satış lisansları, CNG iletim ve dağıtım lisansı bulunmaktadır. CNG iletim ve dağıtım lisansları ile Bursa, Adapazarı ve Antalya CNG lisansları 2005 yılında; İzmir CNG lisansı 2006 yılında, Bolu CNG lisansı 2012 yılında, Afyon, Düzce, Konya, Osmaniye, Kocaeli CNG lisansları 2013 yılında, Rize ve Denizli CNG satış lisansları ile Aksaray ve Şekerpınar Oto CNG lisansı ise 2014 yılında;


M. AKIN

77


02 Ağustos 2021

Ordu CNG lisansı ve Mersin Oto CNG lisansı ise 2015 yılında; Spot LNG lisansı ve Konya Oto CNG lisansı 2016 yılında, Kırıkkale, Kayseri, Elazığ CNG lisansı ve Eskişehir Oto CNG lisansı 2017 yılında alınmıştır. Söz konusu lisansların süresi 30 yıldır. Ayrıca şirketin 2014 yılında edindiği ithalat lisansı (spot) ve CNG İletim-Dağıtım lisansı bulunmaktadır.

Straton Maden'in rüdevans sözleşme süresi 2023 yılında dolmaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Liman işletmeciliği, gaz ve maden iş kollarında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların faaliyetleri ilgili sözleşmeler/lisanslar kapsamında gerçekleştirilmektedir. Liman üst kullanım hakkı sözleşmeleri, rüdevans sözleşmesi ve doğal gaz lisansları Grup faaliyetlerinde direkt ve önemli etkiye sahiptir.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Maden iş kolunda faaliyet gösteren Straton Maden finansallarında 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri 19.159.532 TL tutarında geliştirme maliyetleri muhasebeleştirilmiştir. Bu geliştirme maliyetleri maden cevherine ulaşmak amacıyla, proje için öngörülen ortalama kazı/cevher oranından yüksek oranda yapılan hazırlık kazılarının maliyetlerinden oluşmaktadır.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

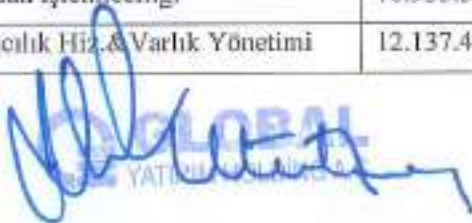
9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Grup'un konsolide finansallarında muhasebeleştirilmiş olan 2018-2020 dönemi şerefiye detayı aşağıdaki gibidir:

Şerefiye Sektörel Dağılımı (TL)	31 Aralık'ta sona eren yıl		
	2018	2019	2020
Liman İşletmeciliği	70.935.555	80.094.924	98.975.924
Aracılık Hiz. & Varlık Yönetimi	12.137.491	12.137.491	12.137.491




02 0000 0001


Gayrimenkul	6.712.297	6.712.294	6.712.294
Toplam	89.785.343	98.944.709	117.825.709

Liman İşletmeciliği

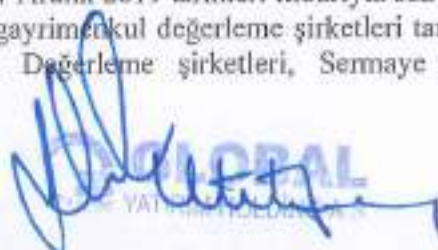
Grup, Ege Limanı'nın satın alınması ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında taşıdığı limana ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği 13.483.540 ABD Doları (98.975.924 TL) (31 Aralık 2019: 80.094.924 TL) tutarında şerefiyeyi konsolide finansal tablolarında taşımaktadır. Bu nakit yaratan birimin ("NYB") geri kazanılabilir tutarı, NYB'nin devam eden kullanımından elde edilecek tahmini gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi suretiyle belirlenen kullanım değerine dayanmaktadır. Buradaki önemli varsayım, limanın gemi uğrama ve yolcu sayısında beklenen artış ve kullanılan iskonto oranıdır. Kullanım değeri hesaplamak için kullanılan nakit akışları ABD Doları para birimi cinsinden hazırlanmıştır. Raporlama tarihine kadar gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi için vergi sonrası %10,22 iskonto oranı kullanılmıştır. Yolcu sayısının 2024 yılında, normal seviyesine çıkacağı, ardından 2027 yılına sonuna kadar yıllık %5 olacağı ve sonrasında imtiyaz bitişine kadar yolcu sayısında bir değişiklik olmayacağı varsayılmıştır. İmtiyaz sözleşmesi ile mevcut hakların ömrü belirlendiğinden, indirgenmiş nakit akışları olarak vade tarihi ve üzerine 5 yıllık nakit akışları yerine 12 yıllık nakit akışları alınmıştır. Nakit akışı modeli vergi sonrası esasa göre yapılır ve kullanılan iskonto oranı vergi sonrasıdır. Gelecekteki nakit akışlarını bugünkü değerine eşitleyen vergi öncesi iskonto oranı %14,07'dir. NYB'nin tahmini geri kazanılabilir tutarı defter değerini yaklaşık 38 milyon ABD Doları aşmıştır (2019: 31 milyon ABD Doları). Grup yönetimi, yolcu sayısında veya iskonto oranında defter değerinin geri kazanılabilir tutarı aşmasına neden olabileceği makul bir olası değişim tespit etmemiştir.

Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi

Grup, Global Menkul'e ait varlıklar birimi üzerine tahsis ettiği şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını, bağlı bulunduğu nakit yaratan birimin kullanım değeri hesaplaması ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış 5 yıllık finansal bütçeleri temel alan nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Nakit akışları TL bazda hazırlanmış olup nakit akışların bilanço tarihine indirgenmesinde %22'lik (31 Aralık 2019: %21,8) iskonto oranı kullanılmıştır.

Gayrimenkul

Grup, Maya'nın satın alınması esnasında ortaya çıkan 6.712.294 TL tutarındaki şerefiye ile ilgili olarak 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşınan şerefiye tutarını Maya'nın gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırmış ve bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna ulaşmıştır. Maya, KKTC Hükümeti ile yaptığı sözleşmeler uyarınca Tatlısu Magosa'da tahsis edilen arazi üzerinde otel, villa ve apart bulunan tatil köyü projesi yapacaktır. Rapor tarihi itibarıyla arazi üzerinde geliştirme işlemlerinin henüz tamamlanmamasından dolayı inşaatı başlanmamıştır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla söz konusu gayrimenkulün gerçeğe uygun değerleri bağımsız gayrimenkul değerleme şirketleri tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Değerleme şirketleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş


GLOBAL MENKUL DEĞERLEME VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.




GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bağımsız gayrimenkul değerlendirme şirketleri olup, söz konusu ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlemeler, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla (piyasa yaklaşımı) tespit edilmiştir ve tutarı 14.507.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 14.440.000 TL). Bu tutarlar, Grup'un Maya'daki yatırımının üzerinde olduğu için değer düşüklüğü oluşmamıştır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri

Grup'un 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablolarının önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

Finansal Durum Tablosu	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	Konsolide	Konsolide	Konsolide
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
DÖNEN VARLIKLAR	1.104.203.711	1.350.450.647	2.889.490.742
Nakit ve Nakit Benzerleri	496.942.269	474.710.252	991.689.962
Finansal Yatırımlar	4.081.903	8.504.024	7.083.899
Ticari Alacaklar	143.598.112	229.297.974	172.688.680
Diğer Alacaklar	92.597.520	145.991.093	55.526.870
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	130.289.640	233.625.016	271.362.700
Stoklar	93.436.870	85.375.506	99.815.456
Peşin Ödenmiş Giderler	80.405.863	101.100.145	79.513.340
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9.379.558	16.786.613	12.624.818
Diğer Dönen Varlıklar	52.609.225	54.197.273	57.423.875
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	862.751	862.751	1.141.761.142
DURAN VARLIKLAR	4.543.788.523	5.705.981.735	6.516.888.469
Diğer Alacaklar	56.479.905	65.452.441	114.735.726
Finansal Yatırımlar	68.589.210	8.172.568	8.146.247
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	150.774.125	188.296.426	247.782.597
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	473.395.000	510.920.000	554.174.000
Maddi Duran Varlıklar	1.284.995.859	1.457.923.353	1.842.057.780
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.301.721.177	2.786.133.909	703.412.230
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.301.721.177	2.786.133.909	2.724.092.819


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

80
02 Ocak 2021

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Peşin Ödenmiş Giderler	34.663.436	38.690.176	23.748.929
Ertelenmiş Vergi Varlığı	127.171.309	131.264.565	278.174.854
Diğer Duran Varlıklar	16.547.558	16.685.402	20.563.287
TOPLAM VARLIKLAR	5.647.992.234	7.056.432.382	9.406.379.211
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.203.373.382	1.579.020.677	4.525.955.684
Kısa Vadeli Borçlanmalar	180.149.679	304.449.590	648.213.253
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	547.919.649	737.091.772	2.822.017.458
Ticari Borçlar	132.191.519	155.321.001	234.390.058
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	10.880.115	10.199.359	26.527.911
Diğer Borçlar	84.313.526	84.021.171	100.395.911
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	110.767.894	212.018.523	136.605.612
Ertelenmiş Gelirler	8.740.776	12.516.981	3.623.780
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	13.038.761	17.714.133	1.241.964
Kısa Vadeli Karşılıklar	14.399.322	21.964.689	30.532.496
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.972.141	23.723.458	51.755.647
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Yükümlülükleri	-	-	470.651.594
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.768.736.603	3.959.455.005	3.331.240.957
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.169.937.684	3.266.985.412	2.665.506.800
Diğer Borçlar	21.980.512	10.531.966	67.150.863
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler	650.132	657.739	4.906.242
Ertelenmiş Gelirler	1.507.000	6.261.221	3.192.359
Türev Araçlar	3.247.536	2.879.070	10.908.822
Uzun Vadeli Karşılıklar	57.066.501	122.503.329	157.980.362
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	514.347.238	549.636.268	421.595.509
ÖZKAYNAKLAR	1.675.882.249	1.517.956.700	1.549.182.570
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	951.904.088	973.157.167	1.088.285.190
Ödenmiş Sermaye	325.888.410	325.888.410	325.888.410
Sermaye Düzeltme Farkları	34.659.630	34.659.630	34.659.630
Geri Alınmış Paylar (-)	(115.476.802)	(137.398.773)	(1.439.473)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	204.351.140	242.629.340	281.223.459
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	(73.647.082)	2.911.643	(2.205.310)
Diğer Kapsamlı Gelirler			

 GLOBAL



 GLOBAL

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş	439.449.504	418.238.966	655.441.600
Diğer Kapsamlı Gelirler			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	118.703.224	144.105.529	7.979.263
Geçmiş Yıllar Karları	107.840.389	73.056.391	85.345.421
Net Dönem Zararı	(89.864.325)	(130.966.969)	(298.607.810)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	723.978.161	544.799.533	460.897.380
TOPLAM KAYNAKLAR	5.647.992.234	7.056.432.382	9.406.379.211

Dönen Varlıklar

Grup'un dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar, 31 Aralık 2018'de 1.104.203.711 TL, 31 Aralık 2019'da 1.350.450.647 TL ve 31 Aralık 2020'de 2.889.490.742 TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılının son çeyreğinde satın alımı tamamlanan Antigua ve Nassau Limanlarının konsolidasyona dahil edilmesi ile dönen varlıklarda 128.250.936 TL tutarında artış meydana gelmiştir. 2020 yılında ise Nassau Liman yatırımı için ihraç edilen tahvilden elde edilen 125.000.000 ABD Doları (917.562.500 TL) tutarındaki nakit ve satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan Antalya Liman'ın tüm varlıklarının tek kalemde finansal tablolarda dönen varlıklarda yer alması bu artışın en önemli nedenleridir. Ayrıca yıllar itibarıyla Grup'un fonksiyonel para birimi ABD Doları ve Avro olan iştiraklerinin varlık ve yükümlülüklerinde kurlardaki yükseliş nedeniyle TL olarak raporlanan tutarlarında artış meydana gelmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2018'de 496.942.269 TL, 31 Aralık 2019'da 474.710.252 TL ve 31 Aralık 2020'de 991.689.962 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 504.422.699 TL olan Nassau Limanı nakit ve nakit benzerleri bu kalemdeki artışın en önemli nedenidir.

Ticari alacaklar, 31 Aralık 2018 tarihinde 143.598.112 TL'ye; 31 Aralık 2019 tarihinde 229.297.974 TL'ye, 31 Aralık 2020 tarihinde ise 172.688.680 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2019 tarihinde oluşan yüksek bakiyenin en önemli nedeni Grup'un operasyonlarındaki büyümedir. Bu büyüme dışında ilk defa konsolidasyona dahil edilen Antigua ve Nassau limanlarından gelen etki ise 25.158.452 TL olmuştur. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre azalışın ana nedeni Covid-19 kaynaklı operasyonlarda meydana gelen daralmadır. Covid -19'dan etkilenen Liman işletmeciliği, maden ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren iştiraklerde ticari alacaklarda azalış meydana gelmiştir. İlave olarak satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara sınıflanan Antalya Liman'ın tüm varlık ve yükümlülüklerinin finansal tablolarda tek satıra sınıflanması nedeniyle bir önceki yıla göre ticari alacaklarda 20.409.555 TL azalış meydana gelmiştir.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 130.289.640 TL iken; 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda ise 233.625.016 TL'ye yükselmiş, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 271.362.700 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalemdeki artışın en önemli nedeni Grup'un aracılık hizmetleri sektörü operasyonlarına ilişkin olarak müşteri pozisyonlarına göre değişiklik gösteren borsa para piyasasından alacaklar ve müşterilerden alacaklardaki artıştır. İlgili taraflardan olanlar hariç finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar içerisinde yer alan Borsa para piyasasından alacaklar

ve müşterilerden alacaklar toplamı 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 sırasıyla 124.574.888 TL, 223.200.789 TL ve 233.249.245 TL olmuştur.

Duran Varlıklar

Grup'un duran varlıkları diğer alacaklar, finansal yatırımlar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar peşin ödenmiş giderler, diğer duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1.284.995.853 TL, 1.457.923.353 TL ve 1.842.057.780 TL tutarındadır. Bu varlıklara ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.1.1. maddesinde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

Kullanım hakkı varlıkları 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 502.462.895 TL ve 703.412.230 TL tutarındadır. Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 660.665.755 TL olan kullanım hakkı varlıkları liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları, kayıtlı değeri 42.746.475 TL kullanım hakkı varlıkları ise ofis, araç, tesis vb. sözleşmelere ilişkin kiralama haklarıdır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kayıtlı değeri 491.093.892 TL olan kullanım hakkı varlıkları Liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları, kayıtlı değeri 11.369.003 TL kullanım hakkı varlıkları ise ofis, araç, tesis vb. sözleşmelere ilişkin kiralama haklarıdır.

Maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 2.331.172.127 TL, 2.786.113.909 TL ve 2.724.092.819 TL tutarındadır. Bu varlıklara ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.2. maddesinde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 473.395.000 TL, 510.920.000 TL ve 554.174.000 TL tutarındadır. Bu varlıklara ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.1.4. maddesinde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler

Grup'un kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri esas olarak kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, finans sektörü faaliyetlerinden borçlar, ertelenmiş gelirler, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa ve uzun vadeli karşılıklar, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan yükümlülükler, türev araçlar, diğer kısa vadeli yükümlülükler ve satış amacıyla elde tutulan duran varlık yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2020 itibarıyla konsolide uzun vadeli finansal borçlanmalardaki artışın 988.992.157,-TL'si Nassau Limanı'nın inşaatı için yatırım finansmanı amacıyla ihraç etmiş olduğu tahvil ve Antigua Limanı iskele inşaatı için kullanılan yatırım kredisine ilişkin artışı kaynaklanmaktadır. Nassau Limanı tarafından 125.000.000 ABD Doları tutarında ihraç edilen tahvil 20 yıl vadeli, %8 faiz oranı ve 10 yıl anapara geri ödemesiz olarak gerçekleştirilmiştir. Söz konusu tahviller 30 Haziran 2040 vadeli olup anapara geri ödemeleri Haziran 2031'den başlamak üzere 10 eşit taksitte gerçekleşecektir. Söz konusu tahvil ihraç, ihraççı ve diğer grup şirketleri kefaleti olmaksızın gerçekleştirilmiştir. 26 Eylül 2019'da GPH Antigua, 6 yıl vade ve 2 yıl geri ödemesiz 32.500.000 milyon ABD doları tutarında sendikasyon kredisi imzalamıştır. Kredinin geri ödemesi 31 Aralık 2021 yılından itibaren üç aylık dönemler halinde anaparanın % 2,0835 oranı üzerinden yapılmaktadır. Kalan tutar (% 58,33) 31 Aralık 2026 tarihinde ölenecektir. Sendikasyon kredisi, ihraç aracı geri ödeme talep edilmesine yol

83
02 Mart 2021
GLOBAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

açabilecek bir dizi finansal orana ve kısıtlamaya tabidir. Anlaşmada temettü ödemeleri, yeni yatırımlar ve şirketlerin kontrolündeki değişiklik, iş değişikliği, yeni krediler ve varlıkların elden çıkarılması ile ilgili belirli sınırlamalar ile ilgili hükümler yer almaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla satış amacıyla tutulan duran varlıklara sınıflanan Ortadoğu Liman (Antalya Liman) finansal borçları kaynaklı azalış 203.650.782 TL olup 119.719.116 TL'lik kısmı kısa vadeli 83.931.666 TL'lik kısmı ise uzun vadeli finansal borçlardaki azalıştan oluşmaktadır. Bu iki etki dışında, 31 Aralık 2019'a kıyasla artışların yaklaşık 743,1 milyon TL'si ise döviz cinsinden borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklı olup 561 milyon TL'lik kısmı kısa vadeli 182,1 milyon TL'lik kısmı ise uzun vadeli finansal borçlara ilişkin kur değerlemesinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 itibarıyla konsolide borçlanmalardaki artışın 392.983.021,-TL'si TFRS 16 "Kiralama" standardının ilk kez uygulanmaya başlaması sebebiyle ortaya çıkan muhasebesel kira yükümlülüklerine bağlı tutarlar olup finansal borçlanmalar içerisinde sunulmuştur. Bu etki dışında, 31 Aralık 2018'e kıyasla artışların yaklaşık 319,4 milyon TL'si ise döviz cinsinden uzun vadeli borçlanmaların kur değerlemesi kaynaklıdır. Bunun dışındaki artışlar ise ağırlıklı olarak 2019'un son çeyreğinde Grup bünyesine dahil edilen yurt dışındaki yeni kruvaziyer limanların yatırımlarına ilişkin ilgili operasyonel iştiraklerin yurtdışında kullanmış olduğu krediler, Grup'un Mardin'de geliştirmekte olduğu 10,8 MWp kurulu güne sahip güneş enerjisi santralinin finansmanı için kullanılan krediler ile Grup'un bağlı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin %2,5 hissesinin EBRD'den satın alınması için kullanmış olduğu uzun vadeli krediler kaynaklıdır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer finansal yükümlülüklerin 8.985.153 TL'si (31 Aralık 2019 : 24.230.076 TL) ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülüklerin 343.906.404 TL'lik kısmı (31 Aralık 2019: 285.624.918 TL) Nassau Kruvaziyer Limanı'nın ("NCP") imtiyaz sözleşmesine ilişkin yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Grup'un borçlanmalarına ilişkin şirket bazında ve detay açıklamaların yer aldığı ayrıntılı bilgiler finansal tabloların 9 nolu dipnotunda ayrıntılı bir şekilde sunulmuştur.

Ticari borçlar, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 132.191.519 TL, 155.321.001 TL ve 234.390.058 TL tutarındadır. 2020 yılında Nassau Limanı yatırımları kaynaklı artış toplam ticari borçlardaki artışın %82,6'sını oluşturmaktadır.

İlaveten, Şirket, Hollanda'da kurulu %100 bağlı ortaklığı Global Ports Holding B.V. üzerinden Global Ports Holding PLC hisselerine sahiptir. Global Ports Holding B.V.'nin 2020 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi görüşünde diğer hususlar başlığı altında "İlişkideki finansal tablolarda 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in net dönem zararı 67.301.396 Avro ve birikmiş zararları 65.938.488 Avro olup aynı tarih itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 37.408.256 Avro fazladır. Finansal tablolara ilişkin 12 numaralı dipnota dikkat çekmek isteriz." ifadesine yer verilmiş, denetçi görüşünde referans verilen finansal tablolar 12 numaralı dipnotta ise "Covid-19 salgını nedeniyle Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından pandemi ilan edilmiştir. Söz konusu durumun bölgesel ve aynı zamanda küresel olarak ekonomide olumsuz sonuçlara yol açması beklenmektedir. Coronavirus salgınının ne kadar süre ile devam edeceği belirsiz olmasından dolayı Şirket operasyonlarına etkisi henüz net olarak tahmin edilememekte olup Şirket, salgının finansallarına etkilerine ilişkin değerlendirmeleri sürekli olarak yapmaktadır. Şirket Yönetimi, Şirket'in ve bağlı ortaklığının faaliyetlerini sürdürmek için yeterli kaynaklara sahip olduğuna dair makul bir beklentiye sahiptir. Bu nedenle Şirket, finansal tablolarını hazırlarken işletmenin sürekliliği esasını uygulamaya devam etmektedir." açıklamaları yer almaktadır.


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

84


02 Haziran 2021
GLOBAL PORTS HOLDING PLC
NASSAU, BAHAMALAR

Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren mali yılda 110.767.894 TL iken; 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren mali yılda ise 212.018.523 TL'ye yükselmiş, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 136.605.612 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalemtedeki değışimin en önemli nedeni Grup'un aracılık hizmetleri sektörü operasyonlarına ilişkin olarak müşteri pozisyonlarına göre değışkenlik gösteren borsa para piyasasına borçlar ve müşterilere borçlardaki değışimdir. İlişkili taraflardan olanlar hariç finans sektörü faaliyetlerden borçlar içerisinde yer alan Borsa para piyasasına borçlar ve müşterilere borçlar toplamı 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 sırasıyla 100.985.179 TL, 198.823.359 TL ve 128.522.930 TL olmuştur.

Uzun vadeli karşılıklar, çalışanlara sağlanan uzun vadeli karşılıklar ve diğer uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Çalışanlara sağlanan uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatına ilişkin ayrılan karşılıklardan oluşmakta diğer uzun vadeli karşılıklar ise liman işletmeciliği sektöründe faaliyet gösteren iştiraklere ilişkin ayrılan karşılık tutarlarından oluşmaktadır. Bakiyenin önemli kısmını oluşturan diğer uzun vadeli karşılıklar 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sırasıyla 46.770.175 TL, 108.128.686 TL ve 144.064.770 TL tutarındadır. NCP ve Bahamalar Hükümeti arasında 2019 yılında imzalanan anlaşmaya ilişkin yükümlülükleri için bir karşılık ayrılmıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli karşılıklar olarak muhasebeleştirilmiştir. Creuers del Port de Barcelona, S.A. ile Barselona ve Malaga Limanı Yetkilileri arasında 2013 yılında imzalanan imtiyaz sözleşmesinin bir parçası olarak, Barselona Limanı'nın liman ekipmanlarını işletme süresi boyunca iyi çalışma koşullarında tutma ve ek olarak liman ekipmanını, imtiyaz süresi sonunda Liman Makamlarına önceden belirlenmiş şartlara uygun olarak iade etme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu nedenle, söz konusu yükümlülük şartlarını karşılamak amacıyla liman ekipmanı varlıklarını yenilemek için yapılması gereken muhtemel yatırım harcamalarına ilişkin karşılıklar Barselona Limanı yönetiminin iyimser tahminine dayanarak muhasebeleştirilmiştir. 13 Haziran 2011'de Katanya Liman Başkanlığı ve Catania Passenger Terminal S.r.l. ("CCT") arasında, 12 Haziran 2026 tarihinde sona erecek olan Catania Yolcu Terminali'nin işletme imtiyaz hakkı ile ilgili anlaşmaya varmıştır. CCT, imtiyaz bitene kadar yıllık 140.000 Avro Catania Liman Başkanlığı'na imtiyaz ücreti ödemekle yükümlüdür. Bu imtiyaz sözleşmesi ile ilgili masraflar, imtiyaz süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilip, ilgili yıllarda tahakkuk ettirilmektedir. Cagliari Cruise Port ("CCP") ve Cagliari Liman Başkanlığı, 14 Ocak 2013 tarihinde, 13 Ocak 2027 tarihinde sona erecek olan Cagliari Kruzaziyer Terminali'nin işletme imtiyazı konusunda sözleşme imzalamıştır. CCP, Cagliari Liman Başkanlığı'na imtiyazın sona ermesine kadar yıllık 46.027 Avro imtiyaz ücreti ödemekle yükümlüdür. Bu imtiyaz sözleşmesi ile ilgili masraflar, imtiyaz süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilip, ilgili yıllarda tahakkuk ettirilmektedir.

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Barselona Limanı satın alımına ilişkin ayrılan karşılıklar	32.286.020	41.138.487	63.043.037
Port Operation Holding satın alımına ilişkin ayrılan karşılıklar	7.250.555	5.044.827	5.836.280
Nassau Limanı'na ilişkin ayrılan karşılıklar	-	61.945.372	75.185.453
Bar Limanı satın alımına ilişkin ayrılan	7.233.600	-	-

85





02 Şubat 2021



karşılıklar

46.770.175	108.128.686	144.064.770
------------	-------------	-------------

Özkaynaklar

Özkaynaklarda meydana gelen değişimlere ilişkin önemli başlıklar aşağıdaki gibidir:

Geri alınmış paylar & Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler & Paylara İlişkin Primler İskontolar

Şirket tarafından geri alım programı kapsamında alınan Şirket'in kendi hisseleri maliyet bedelleri ile geri alınan paylar altında muhasebeleştirilmektedir. Bu paylardaki artış azalış Şirket'in dönem içerisinde yapmış olduğu hisse alım-satım işlemleri sonucunda değişim göstermektedir. 2019 yılında yapılan geri alımlar ile Şirket bir önceki yıla göre elindeki hisseleri 115.476.802 TL'den 137.398.773 TL'ye çıkarmıştır. 2020 yılında ise geri alınan hisselerin elden çıkarılması ile 1.439.473 TL tutarında düşüş gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ana ortaklığın elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin nominal adedi 395.077 adet (31 Aralık 2019: 43.126.651 adet) ve maliyet değeri 1.439.473 TL'dir (31 Aralık 2019: 137.398.773 TL). Bu hisseler özkaynaklar altında "Geri alınmış paylar" olarak sınıflandırılmıştır. 6102 sayılı Kanunun 520 nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılır. Grup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarına yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı içerisinde 1.439.473 TL tutarında geri alınan paylar için yedek akçe ayırmıştır (31 Aralık 2019: 137.398.773 TL). Geri alınan hisselerin alım-satımına ilişkin olarak satış tutarı ile maliyet değeri arasındaki fark paylara ilişkin primler/iskontolar altında muhasebeleştirilmektedir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Bu kalemdede, diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak diğer kapsamlı gelir/(gider) unsurları izlenir (çalışanlara sağlanan faydalardaki aktüeryal kayıplar, diğer kazanç/kayıplar ve özel fonlar). 2018 yılında EBRD'den alınacak PLC hisselerine ilişkin muhasebeleştirilen 82.308.355 TL diğer kayıplar nedeni ile 73.647.082 TL negatif olan ilgili hesap 2019 da hisselerin alımı ile birlikte ilgili kayıp tutarının sıfırlanması ile birlikte pozitifte dönmüştür. Ayrıca Pera GYO'daki sahiplik oranının 2020 yılında %22,45'ten %8,39'a düşmesi nedeniyle özel fondaki değişim nedeniyle bu hesap kaleminde değişim meydana gelmiştir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Bu kalemdede, diğer kapsamlı gelir (gider) unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak kaydedilen ve sonradan kâr veya zarara aktarılabilen diğer kapsamlı gelir/(gider) unsurları izlenir (yabancı para çevrim farkları ve riskten korunma kazanç/kayıpları).

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

Şirket'in bağlı ortaklığı Global Liman'ın fonksiyonel para birimleri TL dışında olan bağlı ortaklıklarına yaptığı net yatırımın bir parçasını oluşturan ve bu ortaklıkların fonksiyonel para biriminde olan borçlanmalarından kaynaklanan kur farkları riskten korunma aracı olarak değerlendirilmiş olup bu kazanç veya kaybın etkin olduğu tespit edilen kısmı konsolide finansal tablolarda diğer kapsamlı gelirdede muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu muhasebeleştirme uygulaması 1 Ekim 2013 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmış olup 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren dönemde Grup payına düşen kısmı 176.503.972 TL tutarında kayıp (31 Aralık 2019: 85.337.453 TL kayıp) konsolide finansal tablolarda diğer kapsamlı gelirdede ve özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

2018, 2019 ve 2020 yıllarında kurlarda meydana gelen değişimler nedeniyle yukarıdaki bakiyelerde meydana gelen değişimler kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler olarak muhasebeleştirilmiştir.


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

86

02 Haziran 2021




GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Özkaynaklarda meydana gelen değişimlere ilişkin detaylı bilgiler 2018 yılında yayınlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal raporun 23 nolu dipnotunda, 2019 ve 2020 yıllarında yayınlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal raporların ise 24 nolu dipnotunda yer almaktadır.

10.2. Faaliyet Sonuçları

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi

Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hasılat	1.080.038.879	1.387.448.668	1.527.806.842
Satışların Maliyeti (-)	(744.134.554)	(998.709.339)	(1.415.765.469)
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	48.400.613	53.525.627	101.348.804
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	(4.743.532)	(5.175.043)	(7.370.202)
Brüt Kâr	379.561.406	437.089.913	206.019.975
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	179.355.036	142.474.624	(173.403.767)
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi faaliyet Kârı/(Zararı)	204.425.734	213.072.937	(142.554.472)
Vergi Öncesi Zarar	(86.157.308)	(134.409.453)	(723.087.091)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Zararı	(63.962.259)	(157.676.444)	(497.453.242)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,3611)	(0,5356)	(1,0240)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(217.304)	(754.730)	(1.072.553)
Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	367.359.037	(4.569.691)	353.823.519
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	367.141.733	(5.324.421)	352.750.966
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	303.179.474	(163.000.865)	(144.702.276)

Hasılat ve finans sektörü faaliyetleri hasılatı toplamından oluşan konsolide ciro 2020 yılında bir önceki yıla kıyasla yüzde 13 artarak 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'den 1 milyar 629 milyon 156 bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 298,8 milyon TL'lik kısmı IFRIC 12¹³ ("TFRS

¹³ TFRS Yorum 12 "İntiyazlı Hizmet Anlaşmaları" kapsamında, devlet veya diğer kamu sektörel işletmeleri tarafından sağlanan - yol yapımı, enerji dağıtım, hastane veya liman yapımı gibi - işletmelerin özel işletmelere devri olarak tanımlanmaktadır. TFRS Yorum 12'nin kapsamına giren sözleşmeye dayalı anlaşma şartları uyarınca Grup, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder ve bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapıya gider veya yeniler (inşaat veya yenileme hizmetleri) ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıya işletme ve altyapının bakımını (işletme hizmetleri) gerçekleştirir. Grup'un Nassau Limanı özelinde yaptığı yatırımlar, intiyazlı hizmet anlaşmaları kapsamına girmektedir.

Yorum 12") standardı gereği Nassau Limanı inşaat yatırım maliyetlerinin %2 marj ile ciro olarak muhasebeleştirilmesinden oluşmaktadır. İnşaat yatırımları maliyetleri ise satışların maliyeti altında muhasebeleştirilmiştir. Bu etki hariç tutulduğunda konsolide ciro bir önceki yıla göre %8 oranında gerilemiştir. Grup, 2020 sonunda %42 daralma ile 327,7 milyon TL tutarında amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etmiştir. FAVÖK tarafında elektrik üretimi ile menkul kıymet ve varlık yönetiminde güçlü sonuçlar elde edilirken pandemiden en çok etkilenen liman işletmeciliği, madencilik ve gayrimenkul işkollarında ise daralma meydana gelmiştir.

Global Yatırım Holding faaliyetleri içinde önemli bir yer tutan Liman işletmeciliği FAVÖK'ü ise yıllık bazda %71'lik daralmayla 127,1 milyon TL olmuştur. Covid-19'un olumsuz etkisi, ticari operasyonlardaki küresel ticaret etrafındaki belirsizliklerle birleştiğinde kar marjları üzerinde baskı oluşturmuştur. Liman işletmeciliğinin taşeron kullanımının etkin olduğu esnek iş modeli, giderlerin kontrolünü kolaylaştırmış ve operasyonel nakit akışın sürdürülebilir olması konusunda en büyük etken olmuştur.

2020 yılında, gaz işkolunun FAVÖK'ü %5 düşüşle 96,0 milyon TL olarak gerçekleştirmiş ve %21,2 FAVÖK marjı elde etmiştir (2019:%23,6). Brüt kar marjının %29 ile bir önceki yıla kıyasla aynı seviyede olmasına karşılık, FAVÖK'deki söz konusu düşüşün ana nedeni, Ekim 2020 sonunda Socar satın alımı ile portföye eklenen istasyonların devam eden giderleridir.

Elektrik üretimi işkolu, tüm tesislerde gerçekleşen üretim ve verimlilik ile yüksek marjlı güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji santralının ilk kez konsolidasyona dahil edilmesi sayesinde geçen sene aynı dönemde açıkladığı 18,3 milyon TL'ye kıyasla 5 kat artış göstererek 96,2 milyon TL FAVÖK tutarına ulaşmıştır.

Covid-19'un olumsuz etkileri Maden işkolunu da etkilemiş ve Maden iş kolu yıllık bazda %17 daralma ile 27,1 milyon TL seviyesinde FAVÖK açıklamıştır. Covid-19 kısıtlamalarının bir miktar gevşemesi ile birlikte Maden iş kolu 2020'nin ikinci yarısında ilk yarıya kıyasla FAVÖK'ünü yaklaşık üç kat artırmıştır.

Gayrimenkul işkolu 2020 yılında 11,9 milyon TL FAVÖK açıklarken, bir önceki yıl 21,1 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmiştir. Operasyonel performansta Van Alışveriş Merkezi'nin Covid-19'a ilişkin güvenlik önlemleri kapsamında Mart ayının bir kısmında ve Nisan-Mayıs aylarında tamamen kapalı kalması ve kiracılara sağlanan kira indirimleri/destek paketleri nedeniyle 2020 yılındaki kira gelirleri bir önceki yıla göre düşük gerçekleşmiştir. Yine de, Covid-19 önlemlerinin kısmen hafifletilmesine bağlı olarak, FAVÖK 2020 yılının ilk yarısına kıyasla ikinci yarısında üçe katlanmıştır.

Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin FAVÖK 2020 yılında geçen seneki 2,7 milyon TL'ye kıyasla 12 kat artışla 31,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Liman işletmeciliği, maden ve gayrimenkul iş kollarındaki pandemi kaynaklı ciro düşüşlerinin de etkisiyle, Grup dönemi 298,6 milyon TL tutarında dönem zararı ile kapatmıştır (2019 zararı 131,0 milyon TL). Zararın ana sebepleri nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderleri (474,2 milyon TL) ve yine büyük ölçüde nakit çıkışı gerektirmeyen uzun vadeli döviz borçlanmalarının kur değerlemeleridir (193,3 milyon TL).

Önceki paragraflarda detaylı olarak bahsedildiği üzere, 2020 yılı kur değişimlerine bağlı olarak gerçekleşen artışların yanı sıra, özellikle 2019 yılında satın alımları tamamlanan Nassau ve Antigua limanlarına ilişkin 2020 yılında yapılan yatırımlara ilişkin borçlanmalar nedeniyle Grup'un brüt borçluluğunda artış görülmüştür. Pandemi nedeniyle özellikle liman iş kolunda meydana gelen gelir/FAVÖK kaybı nedeniyle Net Borç/FAVÖK çarpanlarında gösterimsel olarak geçici bir artışa yol açmıştır.

88
02 NİSAN 2021



Konsolide ciro 2019 yılında bir önceki yıla kıyasla %28 artarak 1 milyar 128 milyon 439 bin TL'den 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'ye yükselmiştir. Global Yatırım Holding bünyesinde başta liman işletmeciliği, sıkıştırılmış doğal gaz satışları (CNG) ve elektrik üretimi artışa katkı sağlarken 2018 yılındaki 465,0 milyon TL'ye kıyasla 2019'da %21 artış ile 563,3 milyon TL tutarında FAVÖK elde edilmiştir.

Global Yatırım Holding faaliyetleri içinde önemli bir yer tutan liman işletmeciliğine ait 2019 yılı gelirleri, yıllık bazda %11'lik artış göstererek 668,5 milyon TL, FAVÖK ise yıllık bazda %9'luk artışla 437,1 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu artışın önemli bir kısmı kruvaziyer liman operasyonlarından sağlanmıştır. Ortalama performansın üzerinde bir artış gösteren Ege Port Kuşadası ve Valetta Kruvaziyer Liman'larının artan yolcu sayısına paralel güçlü performansları, satın alımı tamamlanıp konsolidasyona ilk kez dâhil olan limanlar, öz sermaye yöntemi ile muhasebeleştirilen kruvaziyer limanları da FAVÖK'e önemli katkı sağlamıştır.

Kojenerasyon/trijenerasyon ve biyokütle bazlı temiz enerji üretimini içeren elektrik üretimi işkolu 2019'da gelirlerini %79 artırarak 148,5 milyon TL seviyesinde açıklamıştır. Bu artışta büyük ölçüde 12MW'lık Mardin biyokütle tesisinin devreye alınarak YEKDEM kapsamında 13,3 cent/kWh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması, ve kojenerasyon/trijenerasyon sistemlerinde gerçekleşen olumlu performans etkili olmuştur. Biyokütle bazlı elektrik santrallerinin 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren üretim yapmaya başlayarak Grup'un konsolide FAVÖK'üne önemli katkıda bulunmuştur. Bu dönemde elektrik üretimi işkolu geçen sene açıkladığı 7,1 milyon TL FAVÖK tutarını 18,3 milyon TL'ye çıkarmıştır.

Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturel gaz şirketinin gelirleri %73 artarak 428,4 milyon TL, FAVÖK'ü ise neredeyse 2,5 katına çıkararak 101,1 milyon TL seviyelerinde gerçekleşti. Maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri ve güçlü gelir artışı ile geçen yıla kıyasla FAVÖK marjı 2019 yılında 7 puan artış gösterdi. Gaz işkolu 2019 yılında 167,0 milyon metreküp sıkıştırılmış gaz dağıtımını gerçekleştirmiştir.

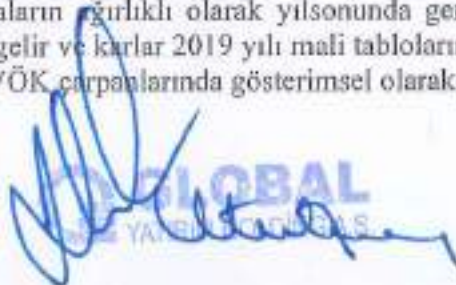
Maden işkolu ise 2019'da geçtiğimiz yıla göre gelirlerini %23 artırarak 96,0 milyon TL olarak açıklarken; FAVÖK'ünü ise %49 artırarak 32,7 milyon TL seviyesinde çıkardı. Yüksek getirili ürünlerin satışındaki artış ve üretim performansında iyileşmenin yanı sıra fiyatlandırmadaki artış güçlü operasyonel performansta etkili olmuştur.

Gayrimenkul işkolu 2019 yılında 42,5 milyon TL gelir ve 21,1 milyon TL FAVÖK açıklamıştır.

İş kollarındaki büyüyen ciro ve nakit yaratma kapasitesine rağmen, Grup dönemi 131.0 milyon TL tutarında dönem zararı ile kapattı (2018 zararı 89.9 milyon TL). Zararın ana sebepleri nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderleri (370.2 milyon TL) ve yine büyük ölçüde nakit çıkışı gerektirmeyen uzun vadeli döviz borçlanmalarının kur değerlemeleridir (76.0 milyon TL).

Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2019 yılında %11 artarak 53,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti, FAVÖK ise 2,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Önceki paragraflarda detaylı olarak bahsedildiği üzere, 2019 yılı son çeyreğinde kur değişimlerine bağlı olarak gerçekleşen artışların yanı sıra, özellikle 2019 yılının son aylarından gerçekleşen yurtdışı yeni liman alımları ve yenilenebilir enerji alanındaki yeni yatırımlara bağlı olarak Grup'un brüt borçluluğunda kısmen bir artış görülmüştür. Yatırımların ve borçlanmaların günlük olarak yitilmesinde gerçekleşmiş olması sebebiyle bu yatırımlardan sağlanan gelir ve karlar 2019 yılı mali tablolarına çok sınırlı olarak yansımış ve bu durum Net Borç/FAVÖK oranlarında gösterimsel olarak geçici bir artışa yol açmıştır.


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNGİ A.Ş.

89

02 Ekim 2021




GLOBAL
YATIRIM HOLDİNGİ A.Ş.

Oran Analizi

	2018	2019	2020 (***)
Finansal Borç (*) /Özkaynak oranı	1,7	2,6	3,6
Cari oran	0,9	0,9	0,6
FAVÖK Marjı	% 41,2	% 39,1	% 20,1
Net Borç/FAVÖK (**)	5,2	6,1	14,1
Özkaynaklar/Toplam varlıklar	0,3	0,2	0,2

(*) TFRS 16 kiralama yükümlülükleri dikkate alınmamıştır.

(**) Finansal yatırımlar, geri alınmış hisseler ve TFRS 16 yükümlülükleri dikkate alınmamıştır.

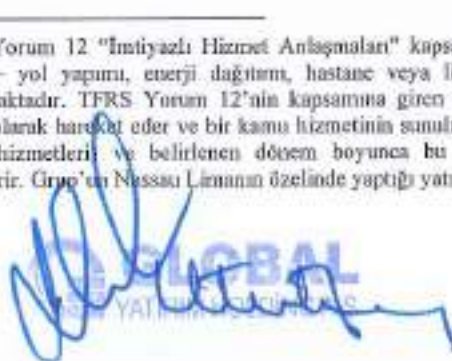
(***) FAVÖK Marjı ve Net Borç/FAVÖK oranlarında 2020 yılında meydana gelen negatif değişimlerin ana nedeni Covid-19 salgınıdır.

10.2.2. Net Satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama

Bölüm gelirleri (TL)	01.01-31.12.2018	%	01.01-31.12.2019	%	01.01-31.12.2020	%
Liman İşletmeciliği	601.031.096	53	668.498.598	46	694.702.708	43
Enerji Üretimi	82.979.423	7	148.525.696	10	261.827.380	16
Doğal Gaz Dağıtım	248.227.072	22	428.354.179	30	452.098.612	28
Madencilik	78.153.486	7	95.951.436	7	88.671.142	5
Gayrimenkul	61.131.597	5	42.460.371	3	29.371.281	2
Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi	48.400.613	4	53.525.627	4	101.348.804	6
Diğer	8.516.205	1	3.658.388	0	1.135.719	0
Toplam	1.128.439.492	%100	1.440.974.295	%100	1.629.155.646	%100

Hasılat ve finans sektörü faaliyetleri hasılatı toplamından oluşan konsolide ciro 2020 yılında bir önceki yıla kıyasla yüzde 13 artarak 1 milyar 440 milyon 974 bin TL'den 1 milyar 629 milyon 156 bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışın 298,8 milyon TL'lik kısmı IFRIC 12 ("TFRS Yorum 12") standardı¹⁴ gereği Nassau Limanı inşaat yatırım maliyetlerinin %2 marj ile ciro olarak muhasebeleştirilmesinden oluşmaktadır. İnşaat yatırımları maliyetleri ise satışların maliyeti altında muhasebeleştirilmiştir. Covid-19 salgını nedeniyle daralma meydana gelen iş kollarındaki gelir kaybı konsolide cirodaki azalışın en önemli nedenidir. Madencilik ve gayrimenkul iş kollarının yılın ikinci yarısındaki performansları, Covid-19 kısıtlamalarının

¹⁴ TFRS Yorum 12 "İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları" kapsamında, devlet veya diğer kamu sektörü işletmeleri tarafından sağlanan - yol yapımı, enerji dağıtım, hastane veya liman yapımı gibi - işletmelerin özel işletmelere devri olarak tanımlanmaktadır. TFRS Yorum 12'nin kapsamına giren sözleşmeyle dayalı anlaşım şartları uyarınca Grup, bir hizmet sunucusu olarak hareket eder ve bir kamu hizmetinin sunulması için kullanılan altyapı inşa eder veya yeniler (inşaat veya yenileme hizmetleri) ve belirlenen dönem boyunca bu altyapıya erişim ve altyapının bakımını (işletme hizmetleri) gerçekleştirir. Grup'un Nassau Limanı üzerinde yaptığı yatırımlar, imtiyazlı hizmet anlaşmaları kapsamına girmektedir.



90

02 Nisan 2021



kısmen hafifletilmesi nedeniyle ilk yarıya kıyasla %57 düzeyinde iyileşme göstermiştir. Liman işletmeciliği gelirleri, IFRIC-12 muhasebe standardının etkisi hariç 2020 sonunda yüzde 41 azalarak 395,9 milyon TL olurken, Nassau Kruvaziyer Limanı için IFRIC-12'nin uygulanması nedeniyle 2020 yılında gelirlere 298,8 milyon TL (42,6 milyon ABD Doları) katkı sağlamıştır.

Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturel Gaz'ın gelirleri yıllık bazda %6 artarak 452,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artışta SOCAR LNG'nin satın alınması ile LNG gelirlerinin yansımaları etkili olmuştur. Naturel Gaz, yurtiçi taşınabilir doğal gaz pazarındaki konumunu güçlendirmek adına, 6 Şubat 2020 tarihinde Socar LNG paylarının tamamını satın almak için Socar Dağıtım ile hisse satın alma sözleşmesi ("Hisse Satın Alma Sözleşmesi") imzalamıştır. İlgili satın alma, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 hissedarı olduğu Naturel Doğal Gaz Yatırımları A.Ş. ("Naturel Doğal Gaz") tarafından 30.10.2020 tarihinde, satın alım tutarı olan 32.411.012 TL ödemenin yapılması sonucunda gerçekleştirilmiştir. İlgili satın alım tutarının hesaplanmasında, özellikle aktif bazlı yöntemler esas alınmış olup, gelir bazlı metodlar (İndirgenmiş Nakit Akışı yöntemi) da kullanılmıştır. Socar LNG hisselerinin Naturel Doğal Gaz'a devri akabinde, üçlü birleşme yoluyla 23.12.2020 tarihinde Naturel Gaz, Naturel Doğal Gaz ve Socar LNG şirketleri, Naturel Gaz bünyesinde birleşme sürecini tamamlamıştır.

Kojenerasyon/trijenerasyon ile biyokütle ve güneş bazlı temiz enerji üretimini içeren elektrik üretimi işkolu 2020'de gelirlerini %76 arttırarak 261,8 milyon TL gelir elde etmiştir. Bu artışta büyük ölçüde 10,8 MW'lık kurulu güce sahip Mardin güneş tesisinin devreye alınması ile güneş bazlı elektrik üretiminin başlaması ve diğer enerji santrallerinde gerçekleşen olumlu performans etkili olmuştur. Maden işkolu 2020 yılında yıllık bazda %8 daralma ile 88,7 milyon TL gelir elde etmiştir. Dönem içinde Covid-19'a karşı Avrupa genelinde uygulanan kapanma tedbirleri iş kolu operasyonlarında daralmaya neden olmuştur. Ancak yılın ikinci yarısında ihracat pazarlarından gelen talebin artmasıyla toparlanma göstermiştir. İş kolunun gelirleri 2020'nin ikinci yarısında önemli ölçüde artarak ilk yarı seviyelerini %57 oranında aşmıştır. Gayrimenkul işkolu gelirleri 2019 yılında 42,5 milyon TL iken 2020 yılında 29,4 milyon TL gelir gerçekleştirmiştir. Operasyonel performansta Van Alışveriş Merkezi'nin Covid-19 önlemleri nedeniyle Mart ayının bir kısmında ve Nisan-Mayıs aylarında tamamen kapalı kalması ile 2020'de düşen kira gelirleri etkili olmuştur. İşkolunun gelirleri 2020'nin ikinci yarısında kısıtlamaların hafifletilmesiyle toparlanarak ilk yarı seviyelerini %30 oranında aşmıştır. Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi gelirleri işlem hacmindeki artışın etkisi ile 2020 yılında %89 artarak 101,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Global Yatırım Holding'in 2019 yılına ilişkin konsolide gelirleri bir önceki yıla kıyasla %28 artarak 1.441,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Liman işletmeciliği iş kolu gelirleri 2019'da, yıllık bazda %11'lik artış göstererek 668,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturel Gaz şirketinin gelirleri %73 artarak 428,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Gelirler yeni satış kanalları sayesinde artan satış hacmi ve BOTAŞ tarifesindeki artışın fiyatlara etkisi paralelinde yükselmiştir. Elektrik üretimi işkolu gelirleri 2019 yılında %79 arttırarak 148,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu artışta büyük ölçüde 12MW'lık Mardin biyokütle tesisinin devreye alınması ve YEKDEM kapsamında, 13,3 USc/kWh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması ve kojenerasyon/trijenerasyon sistemlerinde gerçekleşen olumlu performans etkili olmuştur. Maden işkolu ihracat pazarlarındaki güçlü performans paralelinde gelirlerini yıllık bazda %23 artışla 96,7 milyon TL olarak gerçekleştirmiştir. Gayrimenkul işkolu 2019'da 42,5 milyon TL gelir açıklarken, bir önceki yıl 61,1 milyon TL gelir gerçekleştirmiştir (2018 yılında Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden gelen gelirler etkili olmuştur.) Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2019 yılında %11 artarak 53,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNGİ A.Ş.

9
02

GLOBAL
YATIRIM HOLDİNGİ A.Ş.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler

Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından 11 Mart 2020'de pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmaya ve ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir. Bunun sonucunda varlık fiyatları, likidite, kurlar, faiz oranları ve diğer pek çok konuda etkilenmekte ve salgının etkiler nedeniyle geleceğe ilişkin belirsizliğini korumaktadır.

Covid-19 salgınının Grup'un konsolide finansal durumuna, konsolide finansal performansına ve konsolide nakit akışlarına olan olumsuz etkilerini etkin bir şekilde yönetmek adına, Grup tüm gelişmeleri yakından takip etmekte ve gerekli tedbirleri almaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği sektörler bazında almış olduğu aksiyonlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Liman işletmeciliği:

Mevcut küresel ekonomik görünüme ilişkin belirsizlikler Grup'un ana faaliyet bölümlerinden liman işletmeciliğine ilişkin olarak kruvaziyer iş kolunda yolcu ve gemi sayılarında ciddi düşüşler gibi riskler oluşturmaktadır. Grup'un bu risklerden mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için temettü ödemelerinin iptal edilmesi/ertelenmesi, Yönetim Kurulu maaşlarının ertelenmesi, danışmanlık giderlerinin azaltılması, pazarlama faaliyetleri ve zorunlu olmadıkça seyahatlerin durdurulması ve zorunlu olanlar dışında liman yenileme yatırımlarının durdurulması gibi başlıca aksiyonlar hayata geçirilmiştir.

Grup'un liman işletmeciliğinde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakleri, faaliyet gösterdikleri ülkelerin devletleri tarafından Covid-19 salgınının olumsuz etkilerinin giderilmesine yönelik açıklanan çeşitli teşviklerden ve istisnalardan yararlanmışlardır. Söz konusu teşvik ve istisnalar içerisinde personel ücretlerinin ve buna bağlı vergi yükümlülüklerinin belirli bir kısmının devlet tarafından karşılanması, kamuya veya bankalara olan borçların ertelenmesi gibi destekleyici programlar yer almaktadır. Liman iş kolunun en önemli gider kalemi olan liman üst kullanım hakkı ödemelerine (concession fee) ilişkin istisna ve ertelemelerden yararlanılmıştır.

Covid-19 sebebiyle açıklanan yardım paketleri dahilinde genel olarak kısa süreli çalışma ödeneklerine başvurmuş sosyal güvenlik kesintilerine dair ödemelerin ertelenmesi gibi olanaklardan yararlanmıştır. Bu sayede personel giderleri azalmış ve personel ücretlerine dair vergi ödemelerindeki erteleme sayesinde nakit akışı dengesinin korunmasına olanak sağlanmıştır.

Diğer yandan Port of Adria'da yer alan krediye dair şartların yerine getirilme yükümlülüğüne dair 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin birer milyon Avro tutarında toplam 2 milyon Avro 2022 yılına kadar ertelenmiştir.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanan finansal rapor not 36'da detaylı olarak açıklanan Ortadoğu Liman'ın (Antalya Liman) satışının 25 Ocak 2021 tarihinde tamamlanması ile birlikte bu satıştan gelen 764.853.400 TL'lik kısmı peşin tahsil edilen 849.837.111 TL (84.983.711 TL'lik kısmı ödeme günündeki TCMB döviz ABD Doları alış kuruna tabii tutularak kesinleşecek olan) tutarında nakit ve Global Liman'ın ihraç etmiş olduğu Eurobond'un refinansmanına ilişkin Global Ports Holding PLC'nin Sixth Street ile imzaladığı ve Eurobond refinansmanını da amaçlayan kredi sözleşmesi ile liman işletmeciliği

92
02
GLOBAL
SERVATRIK HOLDİNG S

92
02
GLOBAL
SERVATRIK HOLDİNG S

segmentinin likidite rezervlerine katkı sağlayacaktır. Eurobond süreci ile ilgili detaylar İzahname'nin 22.3. bölümünde yer almaktadır.

Bununla birlikte Grup 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kruvaziyer iş kolunda ve ticari liman işletmeciliği iş kolunda faaliyet gösteren Grup şirketlerinin gelecekteki nakit akış projeksiyonlarını gözden geçirmiş ve söz konusu Grup şirketlerinin finansal tabloların onaylanma tarihinden itibaren on iki aylık dönemde operasyonel varlığını sürdürmeye yetecek pozitif bir likidite rezervi yaratacağını öngörmektedir.

Enerji üretimi ve doğal gaz iş kolu:

Grup yönetimi, CNG ve enerji tedarik hizmeti verilen müşterilerin operasyonlarında kesintiye uğramamaları için tedarik hizmetlerinin aksatılmadan devam etmesi gerekliliği nedeniyle ilgili etkinin sınırlı olacağına inanmaktadır. Bu sebeple Grup enerji üretimi ve CNG tedarik hizmeti veren Grup şirketlerinin faaliyetleri ile ilgili olarak hem sektörel, hem de ilgili şirket seviyesinde genel etkinin sınırlı seviyelerde olmasını beklemektedir.

Doğal gaz iş kolunda rapor tarihi itibarıyla devam eden halka arz sürecinin kısa sürede tamamlanması ile birlikte bu iş kolunda gerçekleşecek büyüme ve ek satıştan gelecek kesintiler öncesi 254.969.532 TL tutarındaki nakit ile Grup likidite rezervlerini önemli derecede arttıracaktır.

Gayrimenkul:

2020 yılının bir kısmında alışveriş merkezlerinin kısmen ya da bir süreliğine tamamen kapalı olması, gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren pek çok şirketin nakit akışlarını olumsuz yönde etkilemiştir. Normalleşme ile birlikte önlemlerin kademeli olarak kaldırılması ile birlikte özellikle alışveriş merkezlerinin performansında nispi bir toparlanma süreci beklenmektedir.

Madencilik:

Grup'un madencilik alanında faaliyet gösteren Güney Maden İşletmeleri A.Ş. üzerinden, ihracat pazarlarındaki talep daralmasına bağlı olarak pandemi nedeniyle operasyonlarda daralma meydana gelmiştir. Söz konusu bağlı ortaklığın faaliyetleri haziran ayından sonra normalleşme sonrası hızlı bir toparlanma sürecine girmiştir. Grup bu faaliyet alanında, yakın gelecekte yeni ihracat pazarlarındaki fırsatları değerlendirerek çeşitlendirme çalışmalarına devam etmektedir. Grup ayrıca Aydın bölgesinde izin sürecini tamamlamış ve yeni bir maden ruhsatı kapsamında üretim yapmaya başlamıştır. Yeni lisansın, Grup'un toplam feldspat rezervlerini artırmasının yanı sıra, devam eden operasyonların ürün kalitesini de desteklemesi beklenmektedir. Grup, madencilik faaliyetlerini genişletmek amacıyla izin süreçlerini tamamlamış olduğu ilave bir maden ruhsatında üretimlere başlamıştır.

Aracılık hizmetleri & Varlık yöntemi:


Grup'un bu alanda faaliyet gösteren şirketlerinin 2020 yılı brüt karlılık ve sürdürülen faaliyetlerden elde ettikleri dönem karlılık seviyelerinde pandemi sebebiyle herhangi bir olumsuz etki olmamış aksine işlem hacimlerinin ve varlık değerlerinin artması nedeniyle pandemi öncesindeki beklentinin üzerinde bir performans gerçekleşmiştir. Bu sebeple Grup


GLOBAL
AMERİKAN BANKASI

93

02 Nisan 2021




GLOBAL
AMERİKAN BANKASI

yönetimi bu iş koluna dair Covid-19 ile ilgili olarak herhangi olumsuz bir etki beklememektedir.

Covid-19 etkisinin dünyada ve Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup; etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe Grup yönetimi tarafından orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir.

10.3. Borçluluk Durumu

İhraççı Borçluluk Durum Tablosu	31 Aralık 2020
TL	
Borçluluk Durumu	
Kısa vadeli yükümlülükler	4.525.955.684
Teminatl	3.432.367.136
Teminatsız	1.093.588.548
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	3.331.240.957
Teminatl	1.821.299.068
Teminatsız	1.509.941.889
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	7.857.196.641
Özkaynaklar	1.549.182.570
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	325.888.410
Sermaye Düzeltme Farkları	34.659.630
Geri Alınmış Paylar (-)	(1.439.473)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	281.223.459
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	(2.205.310)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	655.441.600
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.979.263
Geçmiş yıl zararı	85.345.421
Net dönem karı	(298.607.810)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	460.897.380
TOPLAM KAYNAKLAR	9.406.379.211
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	985.696.241
B. Nakit Benzerleri	5.993.721



C. Finansal Yatırımlar	15.230.146
D. Likidite (A+B+C)	1.006.920.108
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	271.362.700
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	481.405.218
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	643.855.325
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	34.748.068
I. Bono/Tahvil	2.272.358.525
J. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H+I)	3.432.367.136
K. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (J-E-D)	2.154.084.328
L. Uzun Vadeli Banka Kredileri	913.573.961
M. Tahviller	855.213.386
N. Diğer Uzun Vadeli Krediler	52.511.721
O. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (L+M+N)	1.821.299.068
P. Net Finansal Borçluluk (K+O)	3.975.383.396

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

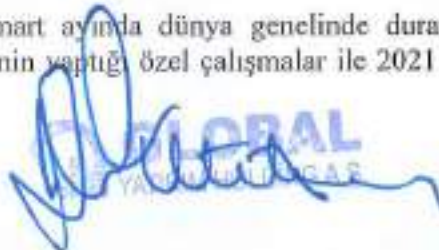
11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Grup'un net işletme sermayesi durumu aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Önemli Rasyolar (TL)	2018	2019	2020
Dönen Varlıklar	1.104.203.711	1.350.450.647	2.889.490.742
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.203.373.382	1.579.020.677	4.525.955.684
Net İşletme Sermayesi	(99.169.671)	(228.570.030)	(1.636.464.942)

Şirket 31.12.2020 itibarıyla 1.636.464.942 TL negatif işletme sermayesi ile faaliyet göstermektedir. Büyüyen ve nakit yaratan iş kolları, sezonsallık, pandemi sonrası normalleşme ile artan nakit yaratma kapasitesinin getireceği olumlu etkilere ek olarak, İzahname'nin 22.3. numaralı bölümünde detayları yer alan 31 Aralık 2020 sonrasında 25 Ocak 2021 tarihinde tamamlanmış gerçekleşmiş olan Antalya Liman satışından elde edilen 764.853.400 TL'lik kısmı peşin tahsil edilen 849.837.111 TL (84.983.711 TL'lik kısmı ödeme günündeki TCMB döviz ABD Doları alış kuruna tabii tutularak kesinleşecek olan) tutarında nakit girişi TL tutarındaki nakit, 1 Şubat 2021 tarihinde tamamlanan Pera GYO sermaye artışı ile birlikte nakden sağlanan fon tutarı 50.401.087 TL, Naturel gaz halka arzından elde edilen brüt 254.969.532 TL tutarındaki nakit ve Şirket sermaye artırımından elde edilecek yaklaşık 484.806.295 TL tutarındaki nakit (toplam 1.640.014.025 TL) ile borçların azaltımı sonrası negatif işletme sermayesinin önemli ölçüde iyileştirilmesi ve pozitif dönmesi hedeflenmektedir.

2020 yılı mart ayında dünya genelinde duran kruvaziyer operasyonları, bazı kruvaziyer operatörlerinin yaptığı özel çalışmalar ile 2021 yılı başında kısmi başlangıç işareti vermiştir.







Sektörün ana beklentisi ise 2021 yılı 2. çeyreği sonrası Avrupa çanağından başlayarak yılsonuna kadar bütün dünyada kruvaziyer operasyonlarının tekrar başlaması yönündedir.

Şirket'in dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin %100 bağlı ortaklığı Global Liman, 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan 14 Kasım 2021 vadeli %8.125 faiz oranı olan tahvilin (Eurobond) refinansmanı amacıyla çalışmalara başlamış olup bu işlem ile mevcut brüt borç tutarının azaltılması ve vade yapısının uzatılması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, Global Ports Holding PLC, uluslararası yatırım kuruluşu Sixth Street ile beş yıllık, 261.000.000 ABD Doları tutarlı bir kredi anlaşması imzalamış olup kapanış işleminin en geç Ağustos 2021'in bitiminden önce tamamlanması beklenmektedir ve kredinin 186.300.000 ABD Dolarlık kısmı, Global Liman'ın yurt dışında ihraç edilmiş olan Kasım 2021 vadeli tahvillerinin (Eurobond) refinansmanında kullanılacaktır.

Grup, enerji sektöründe ise Socar Dağıtım %100 hissedarı olduğu Socar LNG hisselerinin tümünü, 32.411.012 TL satın alma bedeliyle Socar Dağıtım'dan satın almıştır. 26 Mart 2021'de tamamlanan Naturel gaz halka arzı ile birlikte doğal gaz pazarında Grup'un büyüme ivmesinin devam etmesi amaçlanmaktadır. Ayrıca, halka arzda Grup'un elde ettiği net tutar ile Naturel gaz ve Grup bünyesinde borç azaltımında kullanılarak Şirket'in borç yükünün azaltılması hedeflenmektedir.

Grup yönetimi, mevcut belirsiz ekonomik görünüme rağmen kademeli olarak normal geçişe başlanması ile kısıtlı olarak etkilendiği gayrimenkul ve madencilik sektörlerinde toparlanma ve kruvaziyer iş kolunda kademeli olarak sektörün açılması ile birlikte Grup'un ticari risklerini ve likidite rezervlerini başarılı bir şekilde yöneteceğine inanmaktadır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

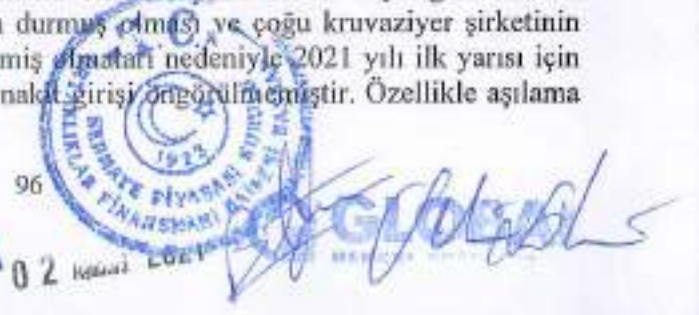
Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan ve tüm dünyayı etkisi altına alan Yeni Koronavirüs Hastalığı (Covid-19), gerek küresel ekonomi gerekse de Türkiye ekonomisi açısından belirsizlik oluşturmaktadır. Artan aşağı yönlü risklere karşı, başta gelişmiş ülkeler olmak üzere son dönemlerde ülkelerin maliye ve para politikası önlemlerini hızlı bir şekilde devreye aldıkları görülmektedir. Özellikle gelişmiş ülkelerin uygulamakta olduğu para politikaları enflasyonist ortam yaratmaktadır. Yüksek enflasyonun faiz oranlarına uygulamakta olduğu baskı Şirket'in finansal tablolarını olumsuz yönde etkilemektedir. Salgına karşı aşılarda bulunup uygulanmaya başlaması ekonomiyi tekrar canlandırması beklenmektedir.

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu dört ana sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıda belirtilmiştir:

- Liman İşletmeciliği:

2020 yılının başında tüm dünyayı etkisi altına almış olan Covid-19 salgını dünya ticaret hacminde düşüşe sebep olmuştur. Yaşanan bu düşüş Grup'un ticari liman operasyonlarını kısa süreli etkilemiştir. 2020 yılının ikinci çeyreğinin sonlarında ticari liman operasyonlarında toparlanma başlamış olmakla birlikte, pandeminin başlangıcından bu yana kruvaziyer operasyonlarının tamamen durmuş olması ve çoğu kruvaziyer şirketinin seferlere tekrar başlangıç tarihlerini ertelenmiş olmaları nedeniyle 2021 yılı ilk yarısı için kruvaziyer operasyonlarından herhangi bir nakit girişi öngörülmemiştir. Özellikle aşılama


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

96
02

GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

çalışmalarının hızlı bir şekilde ilerlemesi ve alınan güvenlik tedbirlerinden ötürü 2021'in üçüncü çeyreğinden itibaren kısıtlı bir nakit akışı sağlanacağı beklenmektedir.

- Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik:

- o Biyokütle Santralleri: Biyokütle iş kolu faaliyetlerinin önemli bir bacağı olan yakıt tedarikinde darboğaz yaşanmadan faaliyetlerin sürdürülebilmesi için elektrik üretim santralleri biyokütle yakıt potansiyelinin yüksek olduğu bölgelerde kurulmuştur. İlgili bölgelerde biyokütle elektrik santrali yatırımlarının artması durumunda yakıt tedariki miktarında ve maliyetlerinde olumsuz etki oluşabilir ancak elektrik üretim tesislerinin türlerine göre güncellenen YEKDEM birim fiyatlarındaki seviyenin mevcut seviyelere göre çok düşük olması sebebiyle, yeni biyokütle santrali yatırımlarının çok düşük seviyede olması beklenmektedir.
- o Güneş Enerjisi Santrali: Güneş enerjisine dayalı üretim tesislerinin YEKDEM fiyatının güncellenerek, 13.3 ABD Doları cent/kWh'ten, güneş enerjisinden elektrik üretimiyle ilgili açılan YEKA ihalesinde tavan fiyatın 35 TL kurus/kWh'e düşürülmesi ve yüksek finansman maliyetlerinden ötürü yeni güneş santrali projelerinin iç karlılık oranlarının düşük olmasını beklenmektedir.
- o Enerji Verimliliği (Kojenerasyon/Trijenerasyon santralleri): Enerji üretiminde ana girdi maliyeti olan doğal gaz fiyatlarına Haziran 2020 tarihinde indirim yapılmasından ötürü doğal gaz ve satış geliri olan elektrik fiyatı arasındaki marj, elektrik üreticileri lehine artmıştır. Ülkemizin sürdürdüğü sondaj faaliyetleri ve bulunduğu doğal gaz kaynaklarının çıkarılması sonrası, doğal gaz fiyatlarındaki düşüş eğiliminin sürmesi beklenmektedir.
- o Taşınabilir Doğal Gaz: 2020 yılında Karadeniz'de gerçekleştirilen doğal gaz keşfi ile Türkiye doğal gaz piyasasında bir takım temel değişiklikler olması beklenmektedir. Üretimin başlaması hedeflenen 2023 yılından itibaren Türkiye'nin doğal gaz maliyetlerinde düşüş ve istikrar olması beklenmektedir. Birçok uluslararası doğal gaz boru hattı ve LNG alım ve ticaret kapasitesi ile bölgesel ticaret merkezi olma potansiyeli yakalayacak Türkiye'nin daha avantajlı gaz alım sözleşmeleri yapması söz konusu olabilecektir. Bu durumun da, alternatif yakıt kullanımından doğal gaz kullanımına geçişi teşvik etmesi beklenmektedir.
- o Madencilik: Grup'un madencilik faaliyetleri kapsamında yapılan satışların %90-%95'i ihracatlardan oluşmaktadır. İhracatların ise %70-%75'i İspanya ve İtalya'ya yapılmaktadır. Pandemi tedbirleri kapsamında İspanya ve İtalya'da uygulanan sıkı karantinadan ötürü seramiğin ham maddesi olan feldspat'ta talep daralması yaşanmıştır. Covid-19 aşılama çalışmaları ve alınan güvenlik önlemleri sonrasında toparlanma gerçekleşmiş olup alınan önlemlerin etkisiz kalması durumunda uygulanabilecek yeni bir karantina döneminin ihracat siparişlerinde ciddi seviyede daralma yaratabilecektir.

- Gayrimenkul: Covid-19 virüsünün hızla yayılması nedeniyle satışveriş merkezleri ve mağazaların kapanması perakende sektörünü önemli ölçüde negatif şekilde etkilemiştir. Her ne kadar, kısıtlamaların bir kısmı gevşetilmiş olsa da, mevcut durum özellikle gıda dışı perakende sektörü için büyük ciro kayıplarına sebep olmuştur. Gıda dışı perakende


GLOBAL
ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.




GLOBAL
ENERJİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sektöründe mağazaların faaliyet sürelerinin kısıtlanması ve gıda perakende sektöründe ise sosyal mesafe uygulamaları nedeniyle tüketicilerin alışverişleri ağırlıklı olarak e-ticaret kanallarına yönelmiş durumdadır. Firmaların e-ticaret ciroları rekor seviyelere ulaşsa da bu kanalın normal dönemde fiziksel kanallardan elde edilen ciroya ulaşması çok mümkün görünmemektedir. Dolayısıyla toplam ticarete önemli bir yere sahip olan mağaza formatının gerekli önlemlerle yeni döneme hazırlanması krizi atlama adına kritik önem taşımaktadır. Covid-19 virüsünden ötürü alışveriş merkezi kira gelirlerindeki düşüşün bir süre daha devam etmesi beklenmektedir. Ayrıca, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 6 Ekim 2018'de yayınlanan Türk Parasının Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ ile kiraların döviz cinsinden TL'ye çevrilmesi zorunluluğu sonrası, yeni alışveriş merkezi inşa etme konusunda yatırımcı talebi de ciddi şekilde azalmıştır.


- Aracılık Hizmetleri ve Varlık Yönetimi: Yatırımcıların faizlerin yükseldiği dönemlerde mevduat, tahvil ve bonoya, faizlerin düştüğü dönemlerde ise borsaya yönelmesi doğaldır. 2021 yılının başından itibaren T.C. Merkez Bankasının uygulamakta olduğu para politikası sonucu faiz oranlarının artmaya devam etmesi durumunda yatırımcıların hisse senedi yatırım iştahının bir miktar azalması ve aracı kurumların işlem hacimlerinde düşüş beklenebilir. Öte yandan, BIST'te hisse senedi yatırımcısı sayısının pandemi döneminde 2.5 milyonu aşması, artan halka arzlarla sermaye piyasalarına giren fonun yükselmesi, portföy yönetimine olan ilginin gün geçtikçe artması ve BES'e giren fonların düzenli olarak yükseliş göstermesi gibi nedenlerle yatırımcıların sermaye piyasalarına olan ilgisinin devam edeceğini ve bu faktörlerin aracı kurumlar işlem hacmine; portföy yönetim şirketleri için ise yönetim ücreti gelirlerine olumlu yansıtacağı düşünülmektedir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'in performansı holding statüsünde olmasından ötürü doğrudan ve dolaylı ortaklıklarının faaliyet sonuçları ve dışsal faktörleri de kapsayan bir dizi faktörden etkilenmektedir. Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkilemiş veya etkileyebilecek önemli faktörler aşağıda yer almaktadır:

- Genel ekonomik durum
- Makroekonomik ortam ve döviz kurları
- Dünya kruvaziyer turizm talebindeki gelişmeler ve ülkelerin uyguladığı politikalar
- Dünya ham petrol ve doğal gaz fiyatları
- Tarifeler ve mevzuattan kaynaklanan faktörler
- Doğal gaz tedarik ve piyasa koşulları
- Türkiye'deki doğal gaz üretimindeki ve talebindeki gelişmeler

Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler, işbu izahnamemizin 10.2.1 sayılı bölümünde ve 5. Bölümünde yer almaktadır.



98

02 Nisan 2021



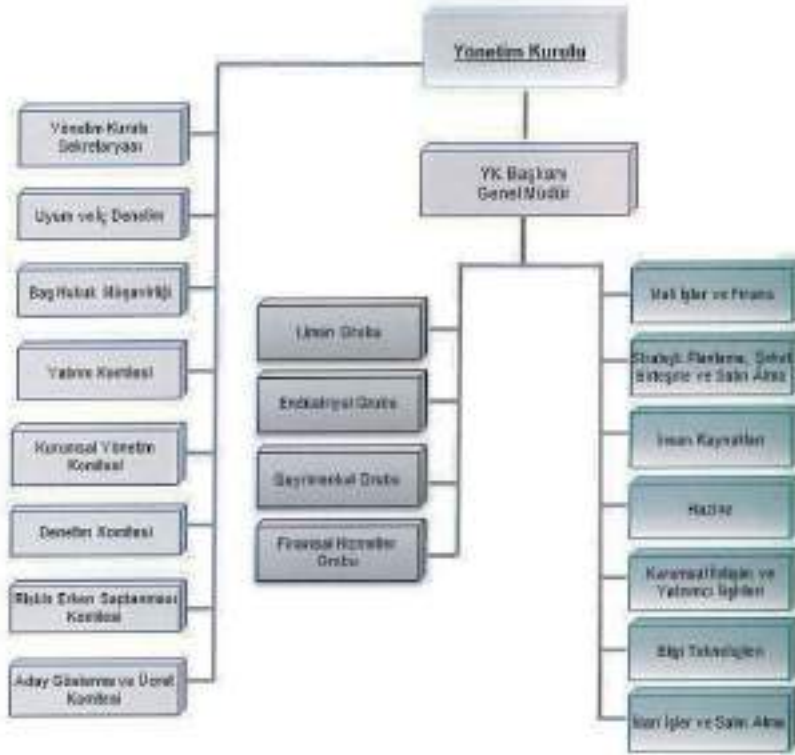


13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi*	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet KUTMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	1 yıl	Şahıs olarak kendine ait paylar ve Turkcom ile birlikte dolaylı olarak toplam 80.419.179,95 TL	Turkcom ile birlikte % 24,68

99

02 Kasım 2021

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Erol GÖKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 yıl	488.705,76 TL	% 0,149
Ayşegül BENSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	-	-
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	-	-
Oğuz SATICI	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız üye)	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	-	-
Dalınç ARIBURNU	Yönetim Kurulu Üyesi	7-9 St. James's Street, Londra SW1A 1EE Birleşik Krallık	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	Centricus Holdings Malta Limited üzerinden dolaylı olarak 50.913.483,5 TL	Centricus Holdings Malta Limited üzerinden dolaylı olarak % 15,625
Shahrokh BADIE	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız üye)	7-9 St. James's Street, Londra SW1A 1EE Birleşik	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl	-	-

*Tüm Yönetim Kurulu üyeleri 29.06.2020 tarihli, Şirket'in Olağan Genel Kurul'unda seçilmiştir.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

100
02 Haziran 2021

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Göknil AKÇA	İnsan Kaynakları Grup Direktörü	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	İnsan Kaynakları Grup Direktörü	-	-
Aslı Gülhan Su ATA	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü	-	-
Uğur AYDIN	Baş Hukuk Müşaviri	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Baş Hukuk Müşaviri	-	-
Mehmet Ali DENİZ	İş Geliştirme, Birleşme ve Devralma Grup Direktörü	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	İş Geliştirme, Birleşme ve Devralma Grup Direktörü	-	-
Murat ENGİN	Bilgi Teknolojileri Grup Direktörü	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Bilgi Teknolojileri Grup Direktörü	-	-
Çağrı KUTLU	Hazine Direktörü	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Hazine Direktörü	-	-
Gökhan ÖZER	Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü	-	-

02

Nispetiye

2021

101



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Perdağ ILDIR	Mali İşler ve Finans Grup Direktörü	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul	Mali İşler ve Finans Grup Direktörü	-	-
-----------------	--	--	--	---	---

14.2.3 İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri Mehmet KUTMAN ile Ayşegül BENSEL kardeşlerdir.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Mehmet KUTMAN

Yönetim Kurulu Başkanı

Şirket'in kurucu ortakları arasında yer alan Mehmet KUTMAN, Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır. Şirket düzeyinde iş geliştirme faaliyetlerine aktif biçimde katılan KUTMAN, Şirket'in bağlı kuruluş ve iştiraklerinin birçoğunda Yönetim Kurulu Üyesi olarak hizmet vermektedir.

Mehmet KUTMAN aynı zamanda DEİK (Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu) ve TÜSİAD (Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği) üyesidir.

KUTMAN, 1989 yılında Şirket'i kurmadan önce, 1989-1990 yılları arasında turizm ve diğer ilgili sektörlerde faaliyet gösteren bir Türk şirketler grubu olan Net Holding A.Ş.'nin üst yönetiminde görev almıştır. KUTMAN ayrıca, 1984 ile 1989 yılları arasında, North Carolina National Bank, Sexton Roses Inc. ve Philip Bush & Associates'te Başkan Yardımcısı olarak çalışmıştır. Mehmet KUTMAN, Boğaziçi Üniversitesi'nden lisans (onur), Texas Üniversitesi'nden MBA derecelerine sahiptir.

Erol GÖKER

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Şirket'in kurucu ortaklarından biri olan Erol GÖKER, kuruluşundan bu yana Şirket'in Finans Bölümü Başkanı olarak görev yapmaktadır. Çeşitli Grup şirketlerinin yönetim kurullarında üstlendiği görevlerin yanı sıra Borsa İstanbul'a bağlı önemli komitelerde üstlendiği görevlerin yanı sıra GÖKER'in TÜSİAD Üyeliği de bulunmaktadır.

GÖKER, Şirket'in kurulduğu tarih olan 1990 öncesinde Net Holding A.Ş.'de Sermaye Piyasası Bölüm Başkanı olarak çalışmıştır. Bu görevi öncesinde ise Sermaye Piyasası Kurulu'nda dört yıl ve Maliye Bakanlığı'nın Vergi Teftiş Kurulu'nda ise dört yıl hizmet vermiştir. Erol GÖKER, Ankara Üniversitesi'nden Siyaset Bilimi alanında lisans ve ekonomi alanında yüksek lisans derecelerine sahiptir.



102

02 Ağustos 2021





Ayşegül BENSEL

Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'in Yönetim Kurulu'na 1999 tarihinde katılan Ayşegül BENSEL, Grup'un çeşitli iştiraklerin yönetim kurullarında da görev yapmaktadır. BENSEL aynı zamanda, Grup'un Gayrimenkul Bölümü'nün Başkanı'dır.

Mart 2007'deki satışına kadar Global Hayat Sigorta A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak hizmet veren BENSEL, ayrıca 2005 yılından itibaren kuruluşun Genel Müdür'ü olarak görev yapmıştır. BENSEL, Global Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde 1998-1999 arasında Araştırma Bölümü Direktörü ve 1993-1998 yılları arasında Araştırma Bölümü Direktör Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. 1991 yılında Grup'a Menkul Değerler Analisti olarak katılmadan önce BENSEL, Türk bankacılık sektöründe döviz alım satımı alanında yöneticilik yapmıştır. Ayşegül BENSEL, Hacettepe Üniversitesi'nden işletme alanında lisans derecesine sahiptir.

Serdar KIRMAZ

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu'na 2010 tarihinde katılan Serdar KIRMAZ, aynı zamanda çeşitli iştiraklerin Yönetim Kurullarında da hizmet vermektedir.

Orta Doğu Teknik Üniversitesi (Ankara) İşletme Bölümü'nden lisans derecesi ile mezun olan Serdar KIRMAZ, 1988 yılında katıldığı PricewaterhouseCoopers şirketinde Sorumlu Ortak olmuştur. 1997-1999 yılları arasında ise çeşitli Türk şirketlerine danışmanlık hizmetleri vermiştir. Serdar KIRMAZ, 2007-2010 yılları arasında Doğan Grubu'nda, 2005-2007 arasında Şirket'te ve 1999-2005 yılları arasında STFA Grubu'nda Finansman Grup Başkanı ve bu grupların iştiraklerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev üstlenmiştir.

Dalınç ARIBURNU

Yönetim Kurulu Üyesi

Dalınç ARIBURNU, finansal hizmetler sektöründe geçirdiği 25 yılın ardından, 2016 yılında kurucu ortak olarak Centricus'u kurmuştur. Arıburnu, öncesinde Goldman Sachs'ta sabit gelir, döviz ve emtia satışlarında kıdemli ortak ve uluslararası eş başkan olarak hizmet vermiştir. ARIBURNU, Goldman Sachs'ta Avrupa Yönetim Kurulu üyeliğinin yanı sıra Firma Ortaklık Komitesi ve Menkul Kıymetler Bölümü Küresel İcra Komitesi üyeliği görevinde bulunmuştur. Ayrıca, Goldman Sachs'ı Gelirler, Kurlar ve Emtia Piyasaları Standartları Kurulu'nda (FMSB) küresel platformda temsil etmiştir.

2009'da Goldman Sachs'de çalışmaya başlamadan önce, ARIBURNU Deutsche Bank'ta Gelişen Pazarlar Grubu'nun Uluslararası Başkanlığı'nı ve Menkul Kıymetler Bölümü Küresel İcra Komitesi Üyeliği görevini yürütmüştür. 1993 yılından bu yana çalıştığı Bankers Trust Company'nin 1999'da Deutsche Bank tarafından satın alınması üzerine meslek hayatına bu kurumda devam etmiştir.

Oğuz SATICI

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'in Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Oğuz SATICI; Washington International University İşletme bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine tekstil sektöründe faaliyet gösteren aile şirketine başlayan Oğuz SATICI 1990 yılında İstanbul Ticaret Odası'nda (İTO) seçilen en genç Meclis Üyesi olmuştur. 1991 yılında tekstil üretimi, ihracat ve iç ticaret yapan Tekstil İplik Örne Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi, 1994 yılında Polaris Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.'yi kurmuştur. 1996-1998 yıllarında İktisadi Kalkınma Vakfı'nda (IKV) Yönetim Kurulu



02 Aralık 2021

Üyeliği; 1999-2001 yılları arasında İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği (ITHİB) Yönetim Kurulu Başkanlığı; 2001-2008 yıllarında Türkiye Yatırım Ortamı İyileştirme Koordinasyon Kurumu Üyeliği ve Türkiye İhracatçıları Meclisi (TİM) Başkanlığı yapmıştır.

Shahrokh BADIE

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal finans hizmetleri alanında 18 yıllık tecrübesi bulunan Shahrokh BADIE, proje ve yapılandırılmış finansman alanlarının yanı sıra para ve sermaye piyasaları alanında döviz kuru, faiz oranı ve gelişen pazarlarda yapılandırma konusunda deneyim sahibidir. En son Goldman Sachs'de Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika Bölgelerinde stratejik finansman çözümleri, ana yatırımlar, finansal riskten korunma ve varlıkların yönetimi ve karmaşık türevlerin yapılandırılmasından ve yürütülmesinden sorumlu olan BADIE, Goldman Sachs'e katılmadan önce Deutsche Bank'ta Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika için Yerel Oranlar ve FX Türev Yapılandırmanın Başkanı olarak görev almıştır. BADIE, bu görev öncesinde Deutsche Bank'ta yapılandırılmış finansman ve proje finansmanı, döviz yapılandırma ve faiz oranı yapılandırması görevlerinde rol almıştır.

BADIE, yüksek lisans ve doktorasını Imperial College of Science, Technology and Medicine Üniversitesi'nin Kimya Mühendisliği Bölümü'nden onur derecesi ile almıştır.

Ferdağ ILDIR

Mali İşler ve Finans Grup Direktörü

Daha önce Global Ports Holding PLC'nin CFO'su görevini yürütmekte olan Ferdağ İldır, 2020 yılında Global Yatırım Holding Grup CFO'su olarak atandı. Ferdağ İldır, Grup'un ilk liman projelerinde kapsamlı bir şekilde yer almış ve mevcut portföyünün oluşumunda aktif bir rol oynamıştır. 2010-2012 yılları arasında liman işletmeciliğinin yanı sıra Global Yatırım Holding'in enerji faaliyetlerinden de sorumlu olan İldır, Global Yatırım Holding'e katılmadan önce, 2004-2005 yılları arasında Teba Group'ta Muhasebe Bölüm Müdürü olarak görev yapmıştır. 2000-2004 yılları arasında Arthur Andersen ve Ernst & Young'da çeşitli görevlerde bulunmuştur.

Ferdağ İldır, Dokuz Eylül Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden lisans derecesine sahiptir.

Çağrı KUTLU

Hazine Direktörü

Çağrı Kutlu, Global Yatırım Holding'e 2007 yılında Hazine Müdürü olarak katılmıştır. 2008 yılından itibaren görevini Holding Hazine Direktörü olarak sürdürmektedir. Kutlu, Global Yatırım Holding bünyesine katılmadan önce T.C. Ziraat Bankası Fon Yönetimi Daire Başkanlığı'nda çeşitli görevlerde bulunmuş, adı geçen kurumun Londra Şubesinde Hazine Müdürü olarak çalışmış, Türkiye'ye dönmesini takiben anılan kurumun Fon Yönetimi Daire Başkanı olarak biriminin yeniden yapılanması sürecini yönetmiştir.

Çağrı Kutlu, Ankara Atatürk Anadolu Lisesi'nden sonra Ankara Üniversitesi SBF İşletme bölümünden mezun olmuştur.

Mehmet Ali DENİZ

İş Geliştirme, Birleşme ve Devralma Grup Direktörü

Mehmet Ali Deniz, 2014'ten beri Global Yatırım Holding'de grup strateji direktörü olarak görev yapmakta ve holding bünyesindeki şirketlerin Türkiye ve global şirket



02 Ocak 2021

birleşmeleri/devralmaları aktivitelerini koordine etmektedir. 2011-2014 arasında Soma Metalik Madenler A.Ş. CEO'luğu görevinde, Grup'un Türkiye ve yurtdışındaki faal ve proje aşamasındaki metalik maden ve termik santral geliştirme yatırımlarından sorumlu olarak çalışan Deniz, 2009-2011 yılları arasında kurmuş olduğu RA Invest A.Ş. adlı şirketi aracılığıyla metalik madenler sektöründe projeler geliştirerek yatırımlar yapmıştır. Mehmet Ali Deniz, 2006 - 2009 yılları arasında Global Yatırım Holding İş Geliştirme Departmanı Başkanlığını yürütmüş ve bu görevinde enerji, liman işletmeciliği ve gayrimenkul sektörlerinde Global Yatırım Holding'in gerçekleştirdiği şirket satın alma, ortaklık, şirket satışı ve proje finansmanı işlemlerini ekibiyle birlikte yönetmiştir. Grup bünyesine 1997'de Global Menkul Değerler A.Ş.'de kurumsal finansman departmanında analist olarak katılan Deniz, 2006'ya kadar Türkiye, Balkanlar ve Kuzey Afrika Bölgeleri'nde önemli halka arz ve şirket alım-satım-birleşme işlemlerinde görev almıştır.

Bilkent Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümü'nden 1993 yılında mezun olan Mehmet Ali Deniz aynı üniversitede İşletme Yüksek Lisansı'nı tamamlamıştır.

Gökhan ÖZER

Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü

İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme Fakültesi mezunu olan Gökhan Özer, 1991 yılında Global Menkul Değerler ailesine katılmıştır. Yurtiçi Satış ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak 2001 yılına kadar Türkiye genelinde 36 şubenin tasarım, yapılanma ve yönetimini sağlarken 2007-2017 yıllarında Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Halen Global Menkul Değerler Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevini sürdürürken 2017'den itibaren Global Yatırım Holding Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü görevini sürdürmektedir. Kendisi 2018'den beri DEİK Türkiye - Küba İş Konseyi, 2020'den beri DEİK Portekiz İş Konseyi üyesidir. Ayrıca 2018'den beri TİM Hizmet İhracatçılar Birliği Yönetim Kurulu üyesidir.

Uğur AYDIN

Baş Hukuk Müşaviri

Uğur Aydın, Kadıköy Anadolu Lisesi mezuniyetinin ardından 1993 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuş, daha sonra Hukuk Yüksek Lisansını da aynı üniversitede tamamlamıştır, halen doktora öğrenimine devam etmektedir. Üniversite mezuniyetinin ardından bir süre Banka Müfettişliği yapmış, daha sonra Hukuk Fakültesi Araştırma Görevlisi olarak görev yapmıştır. 1999 yılında Global Menkul Değerler A.Ş.'ye Müşavir Avukat olarak katılmıştır. O yıldan bu yana Global Grubu'nda görev yapmakta olan Uğur Aydın, 2007 Eylül ayından itibaren Holding'in Baş Hukuk Müşavirliğini yürütmektedir. Uğur Aydın 1994 yılından bu yana İstanbul Barosu'na kayıtlı avukattır.

Murat ENGİN

Bilgi Teknolojileri Grup Direktörü

Murat Engin, Global Menkul Değerler Bilgi Teknolojileri yönetim ekibine 1999 yılında katılmış ve 2013 yılından itibaren görevini Holding Grup Direktörü olarak sürdürmektedir. Engin, öncesinde hissedar olduğu bir yazılım şirketinde finans projelerinin geliştirilmesinde katkı sağlamıştır. Eğitim hayatı sonrasındaki ilk çalışması, Türkiye'nin ilk büyük teknoloji üreticisi olan bir kuruma Bilgi Teknolojileri Sistem ve Network destek ekibinde olmuştur. Günümüzün iş dünyasında önemli bir teknolojik gelişim hedefi olan tam dijital dönüşüm için elde ettiği eğitim ve tecrübeleri güncel gelişmeler ile değerlendirerek, tüm grup için stratejik planlama ve uygulanması üzerinde çalışmaya devam etmektedir.



Murat Engin, İstanbul Alman Lisesi'nden sonra İTÜ Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur.

Göknil AKÇA

İnsan Kaynakları Grup Direktörü

Göknil Akça, 2015 yılından beri Global Yatırım Holding Grup İnsan Kaynakları Direktörü olarak çalışmaktadır. İnsan Kaynakları alanındaki 25 yıllık deneyimini enerji, hızlı tüketim malları, ilaç, üretim ve teknoloji olmak üzere farklı sektörlerde stratejik iş ortağı olarak elde etmiştir.

Yönetim Koçluğu, Performans Yönetimi, Yetenek Yönetimi ve Gelişimi kendisinin uzmanlık alanları arasındadır. Dokuz Eylül Üniversitesi Endüstri Mühendisliği'nden 1996 yılında mezun olan Göknil Akça aynı yıl Schneider Electric'de İnsan Kaynakları Uzmanı olarak kariyerine adım atmıştır. Kariyerini ağırlıklı olarak çok uluslu şirketlerde geçirmiş, özellikle Cadbury & Kent Gıda ve Carlsberg & Yasar Holding şirket satınalmı ve birleşme süreçlerinde İnsan Kaynakları süreçlerinin kurulması ve değişim yönetiminde aktif rol almıştır. Göknil Akça Global Yatırım Holding bünyesine katılmadan önce Johnson Controls'da Türkiye ve Hazar Bölgesi İnsan Kaynakları Direktörü olarak çalışmakta idi.

Mert TAŞPOLAT

İç Denetim ve Uyum Grup Yöneticisi

Mert Taşpolat, 2016 yılından beri Global Yatırım Holding İç Denetim ve Uyum Departmanında Grup Yöneticisi olarak çalışmaktadır. Koç Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olduktan sonra 2012 yılında KPMG'de profesyonel kariyerine başlamıştır. Bu süreçte yerel ve uluslararası firmaların denetim projelerini yürütmüş, farklı yapılarla sahip şirketlerin satın alma süreçlerinde risk değerlendirmesi ve özel denetimler gerçekleştirmiştir.

Denetim prosedürleri ve uygulama alanlarında teknik bilgi ve deneyime sahiptir ve yıllık iç denetim programı kapsamında Uluslararası İç Denetim Komitesi tarafından yayımlanan İç Denetim Standartları veya benzer standartlar çerçevesinde Grup Şirketlerinde iç denetim süreçlerini yürütmektedir. Grup şirketlerinin mevcut organizasyon yapılarının, sistemlerinin, süreç ve prosedürlerinin faaliyetlerine uygunluğunu ve yeterliliğini geliştirmek için çalışmalar gerçekleştirmektedir. 2019 yılında TÜRMOB tarafından yapılan sınavlarda başarılı olarak Serbest Muhasebeci Mali Müşavir (SMMM) sertifikasyonunu tamamlamıştır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ad Soyad	Şirket	Unvan	Doğrudan Sermaye Payı	Görevinin Devam Edip Etmediği Bilgisi
Mehmet KUTMAN	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Barcelona Port Investments SL	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor

106

02 Ağustos 2021

Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Consus Energy Europe B.V.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Creuers del Port de Barcelona	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Şahıs olarak %11,98; şahıs olarak kendine ait paylar ve Turkcom ile birlikte dolaylı olarak toplam %24,68	Ediyor
Global Ports Europe B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Ports Holding PLC	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Global Ports Melita Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	%0,01 oranında	Ediyor
Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
Nassau Cruise Port Ltd.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Port Operation Holding S.r.l.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Randa Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor

107
02







GLOBAL ENERJİ HİZMETLERİ A.Ş.

	Rahtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	SATS Creuers Cruise Services PTE. LTD.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Port of Adria JSC Bar	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Valletta Cruise Port PLC	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Erol GÖKER	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Doğal Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%0,0000025	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	%0,149	Ediyor
	IEG-Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi - Genel Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Yaprak Süt ve Besi Çiftlikleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%63,36	Ediyor
	Özbeyler Sağlık Özel Hastane Medikal İth. İhr. San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır.	Ediyor
	Körfez Tarım Hayvancılık Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	%99,99	Ediyor



GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	ALL Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Serdar KIRMAZ	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Biyotek Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Consus Energy Europe B.V.	Yönetici Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Dağören Enerji A.Ş./Özarsu Elektrik Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Doğaldan Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	KNY Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavıbayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavıbayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	100 TL tutarında (%0001)	Ediyor
	Fera Gayrimenkul	Yönetim Kurulu	Bulunmamaktadır	Ediyor

	Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Başkan Vekili		
	Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Rahim51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tenera Enerji Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
Ayşegül BENSEL	Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Barcelona Port Investments, S.L.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Creuers del Port de Barcelona, S.A.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Cruceros Malaga S.A	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Evergas Doğalgaz İthalat ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Depolama A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	160.0000025	Etmiyor

(Handwritten signature)

110

02 Temmuz 2021



(Handwritten signature)

	Global Ports Holding PLC	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ports Melita Ltd.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	GPH (Bahamas) Ltd.	Tek Yetkili Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor
	GPH Americas Ltd.	Tek Yetkili Müdür	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Maya Turizm Ltd.	Direktör	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Nassau Cruise Port Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Etmiyor
	Port of Adria Bar	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	GPH (Antigua) Ltd.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Valetta Cruise Port PLC	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Ports Destination Services Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
Oğuz SATICI	Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Biyokütle Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Maxi Maksimum Taşımacılık Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	%100	Ediyor
	Naturel gaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Özak Gayrimenkul	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor

 OĞUZ SATICI

111

04



 BÜLENT ARSLAN

	Yatırım Ortaklığı A.Ş.			
	Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Polaris Dış Yatırımlar A.Ş.	Hissedar	%2,5	Ediyor
	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Teksfil İplik Örne San. ve Tic. A.Ş.	Hissedar	%99	Ediyor
	Polaris Tekstil A.Ş.	Hissedar	%5	Ediyor
Dahilç ARIBURNU	Centricus Group Companies	Kurucu Hissedar	%50	Ediyor
	Centricus Partners Company GP Limited	Yönetici	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	CIFC LLC	Yönetim Kurulu Başkanı	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Scarsdale Capital GP Limited	Yönetici	Bulunmamaktadır	Ediyor
	DA InvestCo Limited	Yönetici	%100	Ediyor
	Mod Limited	Yönetici	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Centricus Luxury Fashion LP	Hissedar	%100	Ediyor
	Centricus Tech II LP	Hissedar	%100	Ediyor
Shahrokh BADIE	Centricus Group Companies	Üst Yönetim Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Global Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi Yönetim Kurulu Bağımsız Üye	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Virtualitics, Inc.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor
	Exyn Technologies, Inc.	Yönetim Kurulu Üyesi	Bulunmamaktadır	Ediyor

Yönetimde söz sahibi olan personellerden Ferdağ Ildır'ın Ege Liman İşletmeleri A.Ş., Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. ve Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyelikleri bulunmakta olup payı bulunmamaktadır. Yönetimde söz sahibi olan personellerden Uğur Aydın'ın Naturelgaz'da 134 TL tutarında, 134 adet payı bulunmakta olup İzahname tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyesi bulunmamaktadır.

İzahname tarihi itibarıyla, yönetimde söz sahibi diğer personellerin Yönetim Kurulu üyesi veya pay sahipliği mevcut değildir.


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

112



02 Nisan 2021


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

SPK'nın 15.03.2018 tarihli kararı ile,

- Holding'in VI-104.1 sayılı Tebliğ'in 4'üncü maddesinin üçüncü fıkrasında tanımlanan işlemlerin gerçekleştirilmesi nedeniyle Holding hakkında SPKn'nun 104 maddesi uyarınca 24.672 TL

SPK'nın 20.12.2018 tarihli kararı ile,

- Holding'in 31.12.2013, 31.12.2014, 31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolarında II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu madde hükümlerine aykırı işlemler nedeniyle Holding hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 81.141 TL
- II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu maddeleri hükmü uyarınca Holding'in 31.12.2013, 31.12.2014 ve 31.12.2015 tarihli finansal tablolarında sorumluluğu bulunan Mehmet KUTMAN hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 78.147 TL,
- II-14.1 sayılı Tebliğ'in 5 inci ve 9'uncu maddeleri hükmü uyarınca Holding'in 31.12.2016 tarihli finansal tablolarında sorumluluğu bulunan Oğuz SATICI hakkında SPKn'nun 103/1 ve 105/2 maddeleri uyarınca 27.047 TL tutarında

idari para cezası tesis edilmiştir.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.



113



02 Mart 2021



14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla sona eren dönemde sağlanan maaş, prim, huzur hakkı ve diğer kısa vadeli toplam fayda; Yönetim Kurulu üyeleri için 16.284.976,95 TL, yönetimde söz sahibi personel için 12.297.328,92 TL'dir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için Yönetim Kurulu üyeleri için 348.664,00 TL, yönetimde söz sahibi personel için 1.496.719,00 TL karşılık ayırmıştır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi*
Mehmet KUTMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	1 yıl
Erol GÖKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 yıl
Ayşegül BENSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl
Oğuz SATICI	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız üye)	1 yıl
Dalınç ARIBURNU	Yönetim Kurulu Üyesi	1 yıl



Shahrokh BADIE	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız üye)	1 yıl
Göknül AKÇA	İnsan Kaynakları Grup Direktörü	İşe başlangıç tarihi: 06.07.2015, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi
Aslı Gülhan SU ATA	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü	İşe başlangıç tarihi: 01.04.2015, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi
Uğur AYDIN	Baş Hukuk Müşaviri	İşe başlangıç tarihi: 15.04.1999, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi
Mehmet Ali DENİZ	İş Geliştirme, Birleşme ve Devralma Grup Direktörü	İşe başlangıç tarihi: 11.03.2014, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi
Murat ENGIN	Bilgi Teknolojileri Grup Direktörü	İşe başlangıç tarihi: 24.11.1999, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi
Çağrı KUTLU	Hazine Direktörü	İşe başlangıç tarihi: 01.10.2007, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi
Gökhan ÖZER	Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü	İşe başlangıç tarihi: 01.09.1993, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi
Ferdağ ILDIR	Mali İşler ve Finans Grup Direktörü	İşe başlangıç tarihi: 10.05.2005, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi
Mert TAŞPOLAT	İç Denetim ve Uyum Grup Yöneticisi	İşe başlangıç tarihi: 01.06.2016, Belirsiz Süreli İş Sözleşmesi

*Tim Yönetim Kurulu üyeleri 29.06.2020 tarihli, Şirket'in Olağan Genel Kurul'unda seçilmiştir.

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

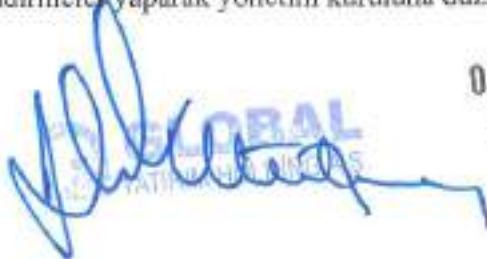
Yoktur.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şirket'in Yönetim Kurulu çalışma esasları çerçevesinde; Yönetim Kurulu bünyesinde, Denetim Komitesi, Aday Gösterme ve Ücretlendirme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yatırım Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur.

Denetim Komitesi

Şirketin, Sermaye Piyasası mevzuatı ve diğer düzenlemelere uygun olarak hazırlanan mali tablolarının kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin seçimi ve çalışmalarını etkin bir şekilde gerçekleştirmesi, iç kontrol sisteminin etkin bir şekilde işletilmesi konularında değerlendirmeler yaparak yönetim kuruluna düzenli olarak bilgi vermesini sağlar.



02 Haziran 2021

115





Komite Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Oğuz SATICI	Başkan
Shahrokh BADIE	Üye

Aday Gösterme ve Ücret Komitesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak, yönetimin ve yatırımcıların da dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunar.

Komite Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Oğuz SATICI	Başkan
Ayşegül BENSEL	Üye
Serdar KIRMAZ	Üye
Ercan Nuri ERGÜL	Üye
Göknül AKÇA	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun olarak, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar ve risk yönetim sistemlerini gözden geçirir.

Komite Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Oğuz SATICI	Başkan
Ayşegül BENSEL	Üye
Serdar KIRMAZ	Üye
Ercan Nuri ERGÜL	Üye
Adnan NAS	Üye

Yatırım Komitesi

Yönetim kuruluna yatırım girişimlerinde destek olur; yeni işe yapılan herhangi yatırımında (sıfırdan yatırım veya terkedilmiş endüstri bölgesine yatırım veya var olan bir şirketi/işi alma) veya büyük kapasite artırımı veya Grup'un hali hazırındaki operasyonunda Grup'un kaynaklarının kullanımını gerektiren (fonlar, insan kaynakları, garantiler, vb.) varlıkların satın almasında (i) Grup'un yatırım ilkelerini ve stratejilerini onaylar, gerçekleştirir ve gözden geçirir, (ii) yatırım stratejisini yatırımlar ışığında yıllık olarak gözden geçirir ve gözden geçirir,



116



02 Kasım 2021


GLOBAL
MERKUL DEĞERLER A.Ş.

(iii) Şirket'in yatırım portföyünü yatırımlarının performansı hakkında değerlendirme yapabilmek için gözden geçirir ve (iv) Şirket ve üçüncü şahıslar arasındaki ilişkiyi gözden geçirir.

Komite Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Dalınç ARIBURNU	Üye
Serdar KIRMAZ	Üye
Shahrokh BADIE	Üye
Feyzullah Tahsin BENSEL	Üye
Ercan Nuri ERGÜL	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak şirketin kurumsal yönetim uygulamalarının gözden geçirilmesi, iyileştirilmesi, yatırımcı ilişkileri, kamuyu aydınlatma konularında yönetim kuruluna tavsiyelerde bulunur. Aday gösterme komitesi ve ücretlendirme politikasının görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Komite Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi
Oğuz SATICI	Başkan
Ayşegül BENSEL	Üye
Serdar KIRMAZ	Üye
Adnan NAS	Üye
Aslı Gülhan SU ATA	Üye

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, kurumsal yönetim tebliğinde belirtilen gruplardan ikinci grupta yer almaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan kurumsal yönetim ilkelerinden zorunlu olanlara uyum sağlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10/01/2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı gereğince; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanan Şirket Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması KAP üzerinden, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonları kullanılarak yapılmıştır.

İlgili raporlara KAP'tan (www.kap.org.tr) ulaşılabilmektedir.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi



117



02 Haziran 2021



Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Unvan	Öğrenim	Lisans Türü	Telefon	Faks	E-posta
Aslı GÖLHAN SU ATA	Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim Direktörü	Yüksek Lisans	SPK İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme	+90 (212) 244 60 00	+90 (212) 244 61 61	investor@global.com.tr
İsmail ÖZER	Yatırımcı İlişkileri Analisti	Yüksek Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı	+90 (212) 244 60 00 x 1175	+90 (212) 244 61 61	investor@global.com.tr

Yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün başlıca görevleri şunlardır:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelerle ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken belgeleri hazırlamak, genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Global Yatırım Holding ve faaliyet gösterdiği ana sektörler bazında istihdam edilmekte olan personel sayısı hakkında bilgi verilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Global Yatırım Holding	71	91	87
Sektör			
- Liman İşletmeciliği	658	674	685
- Enerji Üretimi, Doğal Gaz ve Madencilik	528	588	619
- Gayrimenkul	46	36	40
- Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi	134	121	103
Toplam	1.437	1.510	1.534

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kulan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağa; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	29/06/2020		05/07/2021	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Centricus Holdings Malta Limited*	101.826.967	31,25	101.826.967	31,25
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.**	88.298.321	27,09	41.385.154	12,7
Mehmet KUTMAN	6.386.054,27	1,95	39.034.025,95	11,98
Lansdowne European Equity Master Fund Limited***	17.315.859	5,31	***	***
Global Yatırım Holding A.Ş.(Hazine)***	24.782.898	7,60	***	***
Diğer	93.664.365	28,75	143.642.262,98	44,07
TOPLAM	325.888.409,93	100	325.888.409,93	100

* Centricus şirketinin nihai ortakları %50 pay sahibi Nizar AL-BASSAM ve %50 pay sahibi Dalinç ARIBURNU'dur

** Turkcom'un %100 hissedarı Mehmet KUTMAN'dır. %5'in altına düşmüştür. Mevcut durumda hazine hissesi bulunmamaktadır.

18.2. Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayede doğrudan %5'ten fazla payı bulunan kişilerden sadece Mehmet KUTMAN'ın imtiyazsız (C) grubu hisselerinin yanı sıra imtiyazlı (A), (D) ve (E) grubu hisseleri bulunmaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000,-TL olup her biri 1 Kuruş (bir Kr) nominal değerinde 65.000.000.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2018-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 325.888.409,93 TL olup her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Şirket'in sermayesini temsil eden paylar aşağıdaki şekilde gruplanmıştır:

Grubu	Nama/ Hissesine Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu Üyesi Atanması / Pay Sahipleri	0,01	0,2	0,002
C	Nama	Bulunmamaktadır	0,01	325.863.409,73	99,99
D	Nama	Yönetim Kurulu Üyesi Atanması / Pay Sahipleri	0,01	10.000	0,001
E	Nama	Yönetim Kurulu Üyesi Atanması / Pay Sahipleri	0,01	15.000	0,001
			TOPLAM	325.888.409,93	100,000

(A), (D) ve (E) grubu payların imtiyazı mevcut olup Borsa'da işlem gören (C) grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. Oylara ilişkin imtiyaz bulunmamakta olup her payın bir oy hakkı vardır.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Karar Yeter Sayısı" başlıklı 9. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilecektir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday göstermemesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:


GLOBAL
TATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

120




GLOBAL
TATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05.07.2021 Tarihi İtibariyle Ortaklık Yapısı			
Adı – Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		
	Grubu	Tutar (TL)	Oran (%)
Mehmet Kutman	A	0,10	11,98
	D	7.515,25	
	E	11.050,15	
	C	39.015.460,45	
Erol Göker	A	0,10	0,149*
	D	1.209,75	
	E	1.234,85	
	C	486.261,06	
Centricus Holdings Malta Limited	C	101.826.967	31,25
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımları A.Ş.**	C	41.385.154	12,7
Diğer	D	1.275,00	44,07
	E	2.715,00	
	C	143.638.272,98	
TOPLAM		325.888.409,93	100,00

*Erol Göker'in pay sahipliği oranı %5 altı olduğundan KAP'ta "Diğer" pay sahipleri toplam oranı içerisinde yer almaktadır.

** Turkcom'un paylarının tamamı Mehmet Kutman'a aittir.

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in tüm finansal raporlarının hissedarların incelemesine açık tutulması, Şirket Yönetim Kurulu'nda Genel Kurul tarafından seçilen iki (2) bağımsız üyenin yer alması, Yönetim Kurulu'na bağlı komiteler bulunması, Şirket'in tabi olduğu dış denetim yükümlülükler, Esas Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olması ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemektedir.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.



121

02





19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Grup'un ilişkili tarafları ile yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Şirket'in web sitesinde (www.globalyatirim.com.tr) yayımlanan 01.01-31 Aralık 2018, 01.01-31 Aralık 2019 ve 01.01-31 Aralık 2020 dönemleri itibarıyla hazırlanan Finansal raporların "İlişkili Taraf Açıklamaları" dipnotunda yer almaktadır.

İlişkili taraf işlemlerine ilişkin özet bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar - ilişkili taraflar

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Mehmet KUTMAN	463.899	464.841	10.080.585
Turkcom	2.878	2.353.656	9.875.044
IEG Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.	1.095.713	1.336.201	1.417.420
Diğer	69.937	146.036	186.780
Toplam	1.632.427	4.300.734	21.559.829

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Mehmet KUTMAN	9.890.746	9.630.103	7.564.385
Erol Göker	235.906	2.648.087	3.217.437
Diğer	2.433.438	4.481.432	6.747.634
Toplam	12.560.090	16.759.622	17.529.456

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

(TL)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Mehmet Kutman	12.411.569	7.550.282	5.116.639
Turkcom	18.433.567	4.948.916	-
Diğer	764.265	975.675	3.806.394
Toplam	31.609.401	13.474.873	8.923.033


02 Kasım 2021





Grup'un bir bağı ortaklığı, Grup üst yönetimine 30 Aralık 2013 vadeli 10.000.000 ABD Doları limitli, Libor + %3,5 faizli, yılda bir kupon ödemeli, dönem sonu anapara ödemesi olan kredi kullanmıştır. Söz konusu kredinin vadesi 31 Ocak 2021 ve faiz oranı %7,12 olarak güncellenmiştir. Grup, bu alacağını 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla bilançosunda ilişkili taraflardan diğer alacaklarda sınıflamıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla söz konusu kredinin bakiyesi, anaparası 864.198 ABD Doları, faiz tahakkuku 584.340 ABD Doları olmak üzere toplam 1.448.538 ABD Doları (10.632.993 TL)'dir (31 Aralık 2019: 6.452.571 ABD Doları (38.329.562 TL). 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla ilgili alacak bakiyesi kısa vadeli ilişkili taraflardan diğer alacak olarak muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 33.196.055 TL kısa vadeli, 5.133.506 TL uzun vadeli ilişkili taraflardan diğer alacak). İlave olarak 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un diğer alacak tutarı 6.989.169 TL (952.138 ABD Doları) olup vadesi 31 Ocak 2021'dir. Bu alacak tutarı kısa vadeli alacak olarak sınıflanmıştır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bu alacak tutarının 31.603.106 TL'lik (5.320.209 ABD Doları) kısmı kısa vadeli ve 5.655.890 TL'lik (952.138 ABD Doları) kısmı da uzun vadeli alacak olarak sınıflanmıştır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un 17.622.162 TL diğer ilişkili taraf alacağı ile birlikte konsolide bilançosunda ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacak toplamı 35.151.618 TL'dir (31 Aralık 2019: 81.558.783 TL kısa vadeli alacak).

Ayrıca 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımı olan Goulette'den 59.581.144 TL (31 Aralık 2019: 41.646.067 TL) tutarındaki alacağı ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacak olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu alacağına uygulanan faiz %4, vade tarihi 2025'tir.

1 Ocak-31 Aralık 2018

(TL)	Alınan	Verilen	Diğer	Diğer	Verilen Teminat
	Faiz	Faiz	Gelirler	Giderler	Mektubu Komisyon
Turkcom	806.344	637.248	-	754.762	-
Mehmet Kutman	1.628.225	1.557.690	6.555	-	350.000
Erol Göker	16.052	-	168	-	-
IEG Global Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.	149.860	-	749	-	-
Global MD Portföy Fonları	-	-	970.350	-	-
Toplam	2.600.481	2.194.938	977.822	754.762	350.000

1 Ocak-31 Aralık 2019

(TL)	Alınan	Verilen	Diğer	Diğer
	Faiz	Faiz	Gelirler	Giderler
Turkcom	-	719.254	270.479	1.086.662
Mehmet Kutman	2.231.711	3.115.361	2.206	-
Erol Göker	278.621	-	2.986	-
IEG Global Kurumsal	207.222	-	-	-

123



Finansal Danışmanlık A.Ş.				
Global MD Portföy Fonları	-	-	975.099	-
Diğer	-	-	-	-
Toplam	2.717.554	3.834.615	1.250.770	1.086.662

1 Ocak-31 Aralık 2020

(TL)	Alınan Faiz	Verilen Faiz	Diğer Gelirler	Diğer Giderler
Turkcom	606.137	69.768	405.567	775.716
Mehmet Kutman	756.083	635.729	351.300	-
Erol Göker	318.760	-	12.930	-
IEG Global Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.	76.020	-	-	-
Global MD Portföy Fonları	-	-	1.240.383	-
Diğer(*)	-	-	-	56.072.000
Toplam	1.757.000	705.497	2.010.180	56.847.716

(*) Liman Grubu operasyonlarını genişletme adımlarından biri olarak 2019 yılı sonunda NCP liman işletim hakkı sözleşmesi ("LİHS") imzalamıştır. Bu sözleşme süresince grup aşağıda yer alan süreçlerde yardım sağlanması adına Grup'un iştiraki olan ve sözleşmeyi yüklenen NCP'nin genel müdürü ve bir yönetim kurulu üyesinin sahibi olduğu Turquoise Advisory Limited ("TAL") ile liman ihalesine ilişkin tekliflerin hazırlanması, LİHS'nin müzakere edilmesi, ortaklık ve finansman yapısının hayata geçirilmesi, projeye ilişkin tüm izinlerin alınması, proje borç finansmanının sağlanması dahil tüm süreçlerde aktif görev alması/yardım sağlanması için bir sözleşme imzalamıştır;

Sözleşme kapsamı Grup tarafından LİHS sözleşmesinin tamamen (finansal ve inşaat süreçler dahil) başarıya ulaşması hedeflenerek oluşturulmuş, makul değeri olarak, projenin ekonomik etkisi göz önüne alınarak, LİHS sözleşmesi koşullarının tamamının başarılı tamamlanması karşılığı olarak 7.500.000 ABD Doları başarı primi öngörülmüştür. LİHS Sözleşmesi içeriğine atfen İşletim Hakkının süresinin kesinleşmesinde önemli yeri proje finansmanı ve inşaat yapım onay ve izin süreçlerinin 2019 yılı itibari ile karşılanmaması dolayısı ile başarı primi tahakkuk ettirilmemiştir. Söz konusu prim, 2020 yılı içerisinde sözleşmenin bütünüyle elemanlarından olan inşaat izin ve kabul süreçlerinin tamamlanıp inşaata başlanması ve finansmanın başarılı bir şekilde sağlanması ile tamamen ödenmiştir.

Bu sözleşme dışında Grup ayrıca TAL ile Danışmanlık sözleşmesi imzalamıştır. Bu sözleşme kapsamında TAL, LİHS süresi boyunca projenin çeşitli yönleriyle ve NCP için yeni gelir akışları oluşturmaya yardımcı olacaktır. Bu sözleşmenin bedeli de yıllık 500.000 ABD doları olarak belirlenmiş, fakat daha sonra bu sözleşme tarafların karşılıklı mutabık kalması sonucu geriye dönük olarak Mayıs 2020'den itibaren geçerli olmak üzere revize edilmiştir.

Taraflar arasında yukarıda bahsi geçen sözleşmelerin imza tarihi öncesinde de iş görüşmeleri yapılmış, ve bu kişilerle bireysel olarak 2017 yılından beri ortak çalışılmaktadır. Söz konusu

124

02/10/2020

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ortak çalışma 2019 yılı içerisinde bir ortaklık kurumu ile sonuçlandırılmayacağı durumu ortaya çıkınca bu kişilerin yapmış oldukları ve yapacakları hizmetlerin takdiri olarak yukarıda bahsi geçen sözleşmeler imzalanmıştır.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi

Şirket yatırım holding olması nedeniyle UFRS mali tablolarına konsolide edilecek herhangi bir hasılatı bulunmamasıyla birlikte Grup konsolide finansallarında yer alan net satış hasılatı grup içi satışlar elimine edilerek gösterilmektedir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla eliminasyona konu olan grup içi hasılat tutarı 14.606.178 TL olup Grup'un eliminasyon öncesi net satış hasılatına oranı %0,9'dur. Eliminasyona konu olan grup içi hasılat tutarı 31 Aralık 2019 itibarıyla 5.733.889 TL ve 31 Aralık 2018 itibarıyla 9.936.512 olup eliminasyon öncesi net satış hasılatına oranı sırasıyla %0,4% ve %0,9 olarak gerçekleşmiştir.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 325.888.409,93 TL'dir.

Şirket'in sermayesi her biri 1 Kuruş nominal değerli 32.588.840.993 adet paya bölünmüştür. Esas sözleşme uyarınca herhangi A, C, D ve E pay grupları bulunmaktadır. (A), (D) ve (E) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmeleri bakımından imtiyazları mevcuttur.

Tüm paylar nama yazılıdır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 650.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Nominal Değer (TL.)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar	106.728.105,41	102.003.741,09	145.997.930,43
Toplam Sermaye	325.888.409,93	325.888.409,93	325.888.409,93
Fiili Dolaşım Oranı	32,74	31,3	44,79*


GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

125

02 Ocak 2021




GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**2020 fiili dolaşım oranının 2019'a kıyasla artış sebebi Hazine hisselerinin elden çıkartılmasıdır. 2019 sene sonunda GLYHO paylarındaki Global Yatırım Holding A.Ş. (Hazine) hisse sahipliği %13,2 iken 2020 sonunda Şirket'in kendi paylarında sahipliği kalmamıştır.*

Sermayede aynı olarak ödeme bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

20.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

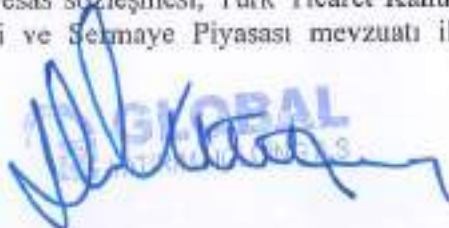
Mevcut durum itibariyle ortaklığın payları, "GLYHO" işlem koduyla Borsa İstanbul A.Ş.'de Ana Pazar'da işlem görmektedir. Şirketin İzahname tarihi itibarıyla fiili dolaşımdaki pay adedi 145.997.930,43 TL olup sermayeye oranı % 44,79'dur.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket esas sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatı ile uyumludur. Kayıtlı sermaye tavanı dahilinde



126




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yapılacak sermaye artırımını hariç, esas sözleşme değişiklikleri Genel Kurul kararı ile yapılmaktadır.

Global Yatırım Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge, Şirket'in 23.05.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiş ve Ticaret Sicili Gazetesi'nin 23.08.2013 tarih ve 8390 sayılı nüshasında yayımlanmıştır.

Şirket Esas Sözleşmesi ve İç Yönerge metinleri, Şirket'in kurumsal İnternet sitesi (www.globalyatirim.com.tr) ve KAP'ın İnternet sitesinde (www.kap.org.tr) bulunmaktadır.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in esas amacı kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ve ekonomik dalgalanmalara karşı yatırımların güvenliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Süresi ve Karar Yeter Sayısı" başlıklı 9. Maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme kapsamında seçilecek 7 (yed) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday göstermemesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir. Yönetim Kurulu üyeleri en çok üçer yıllık süreler için seçilirler. Seçim süreleri sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Yönetim Kurulu, her halükarda aralarında (D) ve (E) gruplarının aday göstermiş olduğu en az bir üyenin de bulunması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uyulması kaydıyla üye tam sayısının çoğunluğu (dört üye) ile toplanır ve kararlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak katılanların oy çokluğu ile alır. Ancak aşağıdaki konularla ilgili kararlar (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermiş oldukları Yönetim Kurulu üyelerinin tümünün de olumlu oy vermiş olması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygulanması zorunlu kurumsal yönetim mevzuatı hükümlerine uygun olarak, en az 5 (beş) Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu ile alınır:

- Şirket'in üçüncü kişiler önünde temsil ve ilzami işleri için imza yetkilerinin belirlenmesi;

127




02

- Sermayenin artırılması ve eksiltülmesine ilişkin kararlar;
- Üçüncü kişilerin borçları için bankalara ve sair kişi ve kuruluşlara verilecek kefaletler;
- Bankalara ve üçüncü kişilere verilecek taahhütnameler;
- Mevcut veya kurulacak ortaklıklara katılma;
- Kredi alınması;
- Şirket'in mali işlerinden sorumlu üst yöneticilerin atanması;
- Pay devirlerinin onaylanması;
- Yönetim Kurulu Başkanı ve Vekili, Murahhas Azalar ve Genel Müdürlerin seçimi;
- Yıllık bütçenin onaylanması;
- Çalışanlara ilişkin ücret politikalarının tespiti;
- Yeni iş alanlarına girilmesi;
- Genel Kurula önerilecek kar payı dağıtım politikasının tespiti;
- Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiş işletme Prensipleri Beyanında değişiklikler yapılması;
- Yönetim Kurulu ücretlerinin belirlenmesine ilişkin Genel Kurula sunulacak teklifler;
- İcra Komitesi'nin yürütmekle görevlendirileceği idari konuların tespiti;
- Esas Sözleşmenin değiştirilmesine ilişkin teklifler.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketi Temsil ve İlgam, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri, Görev Taksimi, Ücretleri" başlıklı 10. maddesi uyarınca Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 7. maddesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulacağı ve zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olacağı ve Esas Sözleşme'ye aykırılık teşkil edeceği belirtilmektedir. Ayrıca yine aynı maddede, yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, fonksiyonları, yetki ve görevleri, adaylarının ilanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime İlgili düzenlemelerine göre tespit edilip uygulanacağı belirtilmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketi Temsil ve İlgam, Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri, Görev Taksimi, Ücretleri" başlıklı 10. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulacak komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacakları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır ve Yönetim Kurulu, uygun göreceği konularda kendi üyeleri ve/veya üyesi olmayan kişilerden oluşan danışma, koordinasyon, iç denetim ve benzeri nitelikte komiteler veya alt komiteler oluşturulabilir.

128

02



GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

(A), (D) ve (E) grubu payların imtiyazı mevcut olup Borsa'da işlem gören (C) Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu, Süresi ve Karar Yeter Sayısı" başlıklı 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilecektir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm pay sahipleri aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday göstermemesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir pay sahibi aday gösterebilir.

Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup nama yazılı paylar, ciro ve zilyetliğin geçirilmesi ile devredilir. Yönetim Kurulu, borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde devredilen paylar da dahil olmak üzere payların devrini onamaktan ve pay defterine kaydetmekten kaçınmaz. (A) Grubu payların devri halinde bu payların sahip olduğu tüm imtiyazlar sona erer.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca kayıtlı sermaye tavanına ulaşıncaya kadar zaman zaman çıkarılacak pay senetleri (C) Grubu olarak tanımlanacak olup, imtiyazsız olacaktır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. maddesinde mevcut imtiyazları içeren veya değişik imtiyazlar sağlayan yeni imtiyazlı pay çıkartılamayacağı belirtilmektedir.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Genel kurul, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul, şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili madde hükümleri göz önüne alınarak yönetim kurulu tarafından hazırlanan gündemdeki konuları görüşüp karara bağlar.

Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Olağanüstü genel kurul, şirket işlerinin gerektirdiği hallerde kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gerekli kararları alır. Olağanüstü genel kurulun toplanma yeri ve zamanı usulüne göre ilan olunur.

Genel Kurullarda gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın Sermaye Piyasası Kurulu'nun görüşülmesini ve ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir. Tasfiye memurları da, görevleri ile ilgili konular için, genel kurulu toplantıya çağırabilirler. Yönetim kurulunun, devamlı olarak toplanmaması, toplantı nisabının oluşmasına imkan bulunmaması veya mevcut olmaması durumlarında, mahkemenin izniyle,

tek bir pay sahibi genel kurulu toplantıya çağırabilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 411. maddesi hükümleri saklıdır. Genel kurul toplantılarında her pay sahibinin bir oy hakkı vardır.

Genel kurul toplantıları, şirket merkezinde veya şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminde yönetim kurulunun uygun göreceği yerlerde yapılır. Genel kurul toplantısının yönetim kurulu kararıyla şirket merkezi dışında bir yerde yapılması halinde, bu yerin toplantıya ait davette belirtilmesi zorunludur. Genel kurul toplantıya, Şirketin internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun "Elektronik Ortamda Kurullar" düzenlemesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Ortaklık'ın gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında, yürürlükteki mevzuata göre gerekli olması halinde, Ticaret Bakanlığı temsilcisi hazır bulunacaktır.

Pay sahipleri Genel Kurul toplantılarında Ortaklık ortaklarından veya Ortaklık ortağı olmayan kişiler arasından seçecekleri kişiler tarafından temsil edilebilirler. Pay sahipleri aynı zamanda temsilci oldukları takdirde kendi oyları ile birlikte temsil ettikleri pay sahiplerinin oylarını da kullanırlar. Bir kişi birden fazla ortağı temsil edebilir. Vekaleten oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerine uyulur ve vekaletnameler de Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak düzenlenir ve çıkarılır. Vekaletname'de belirtilmiş olması kaydıyla, temsilci oyu, kendisine yetki veren pay sahibinin isteği doğrultusunda kullanmak zorundadır.

Genel kurul toplantılarında pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu'nun "Oy Hakkı" başlıklı düzenlemesi uyarınca, sahip oldukları paylarının toplam nominal değeriyle orantılı olarak oy kullanırlar. Genel Kurulda oy kullanılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu düzenlemelerine uyulur.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. maddesi uyarınca Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup nama yazılı paylar, ciro ve zilyetliğin geçirilmesi ile devredilir. Yönetim Kurulu, borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde devredilen paylar da dahil olmak üzere payların devrini onamaktan ve pay defterine kaydetmekten kaçınmaz. (A) Grubu payların devri halinde bu payların sahip olduğu tüm imtiyazlar sona erer. D ve E grubu payların devrinde imtiyazlar devam edecektir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesi uyarınca kayıtlı sermaye tavanına ulaşınca kadar zaman zaman çıkarılacak pay senetleri (C) Grubu olarak tanımlanacak olup, imtiyazsız olacaktır.



20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İzahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olunan, aşağıda yer alanlar haricinde, olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında önemli sözleşmeler bulunmamaktadır.

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Paylarına Dair Opsiyon Hakkı

30 Mayıs 2019 tarihinde Actus ile İstanbul Portföy birleşme kararı almıştır. Gerekli izinlerin ve kapanış işlemlerinin gerçekleşmesi ile birlikte birleşme 25.09.2020 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket'in mevcut durumda doğrudan %26,6 hissesine sahip olduğu bulunduğu İstanbul Portföy'deki hisse oranını, kullanıp kullanmama hususu kendi münhasır takdirinde olmak üzere, 25.09.2022 tarihine kadar %66,6'ya çıkartma opsiyonu bulunmakta olup Şirket, 20 Mayıs 2021 tarihinde İstanbul Portföy'ün ilave %40 hissesini satın almak üzere ilgili satın alma opsiyonunun kullanılmasına karar vermiştir. İlgili opsiyonun kullanılması ile gerçekleşecek hisse devri sonucunda Hasan Turgay OZANER, Tufan DERİNER ve Alpaslan ENSARI'nın sahibi olduğu, İstanbul Portföy'ün sermayesinin %40'ına tekabül eden her biri 1,-TL, toplam 5.673.600,-TL nominal değerli 5.673.600 adet pay Şirket'e devrolacaktır. Öngörülen hisse devri sonrası Şirket, İstanbul Portföy'ün %66,6 hissedarı haline gelirken Hasan Turgay OZANER, Tufan DERİNER ve Alpaslan ENSARI, İstanbul Portföy'de toplam %21,5 hisse oranı ile hissedar olarak kalmaya devam edeceklerdir. Öngörülen hisse devri Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabi olup gerekli izin alındıktan sonra tamamlanacaktır.

Global Ports Holding B.V.'nin Refinansman Süreci

Global Ports Holding B.V., EBRD'nin elinde bulundurduğu %5 oranında Global Ports Holding PLC hissesinin alımının finansmanı kapsamında iki dilim halinde toplam 60.000.000 Avro kredi kullanmıştır. Kredilerin nihai vadesi 3 yıl olup Euribor + %6,75 oranında değişken faize sahiptir. Kredilerin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bakiye anapara tutarı 38.427.338 Avro'dur (346.149.616 TL) (31 Aralık 2019: 47.285.338 Avro). Alıma konu hisseler de dahil olmak üzere toplam 39.250.601 GBP (390.300.126 TL) nominal tutarlı, %62,47 oranındaki Global Ports Holding PLC hissesi, kredinin teminatı olarak banka lehine rehin verilmiştir. Kredi kapsamında verilen başlıca finansal taahhüt, Global Liman'ın liman işletmeciliği iş kolu bazında hesaplamaya dâhil edilen bağlı ortaklık ve iştiraklerinin net finansal kaldıraç oranının 4,50'yi geçmemesidir.

Global Ports Holding PLC'nin Sixth Street ile İmzaladığı Kredi Sözleşmesi

24 Mayıs 2021 tarihinde, Global Ports Holding PLC, uluslararası yatırım kuruluşu Sixth Street ile beş yıllık bir kredi anlaşması imzalamış olup söz konusu sözleşmenin detayları İzahname'nin 22.3. bölümünde, "Eurobond Refinansman Süreci" kısmında yer almaktadır.



22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

Şirketin Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan finansal tabloları ve bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr adresinden ve şirketin kurumsal internet sitesinden (www.globalyatirim.com.tr) adresinden ulaşılabilir. 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemine ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları KAP'ta yayımlanmıştır.

22.2. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Kuruluşunun Unvanı	Denetim Ticaret	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2020	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.		Işıl KESER	Olumlu
31.12.2019	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.		Ruşen Fikret SELAMET	Olumlu
31.12.2018	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.		Ruşen Fikret SELAMET	Olumlu

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin kendi iç prosedürleri gereği 2018 ve 2019 mali yıllarına ilişkin finansal tabloları hazırlayan Baş Denetçi Ruşen Fikret SELAMET iken 2020 mali yılına ilişkin finansal tabloları hazırlayan Baş Denetçi Işıl KESER olarak değişmiştir. Ruşen Fikret SELAMET yine aynı denetim kuruluşunda başkaca bir pozisyona atanmıştır.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

31.12.2020 finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen önemli gelişmeler aşağıda belirtilmiştir:

Naturel Gaz Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Halka Arzı

Şirket'in %70 oranında pay sahibi olduğu, Naturel Gaz'ın hisselik kısmının %30'una tekabül eden kısmı, sermaye piyasası mevzuatına göre 8.50 TL bedel ile halka arz edilerek 1 Nisan 2021

132

02 Nisan 2021



tarikhinde BİST'te işlem görmeye başlamıştır. Şirket, bu halka arzdan brüt 163,9 milyon TL, net 158,5 milyon TL gelir elde etmiştir.

Ortadoğu Antalya Liman İşletmeleri Anonim Şirketi'nin Satışının Tamamlanması

Şirket'in dolaylı bağı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin, Port Akdeniz satışı ile ilgili olarak Katar merkezli ticari liman işletmecisi QTerminals ile 21.10.2020 tarihinde imzaladığı Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi kapsamında bütün ön şartların yerine getirilmesi sonucunda Port Akdeniz'in QTerminals'e, 1.033.158.000 TL (140 milyon ABD Doları) şirket değeri (Enterprise Value-EV) üzerinden satışı 25.01.2021 tarihinde tamamlanmıştır.

Port Akdeniz'in net borç durumu ve borç benzeri kalemlere göre yapılan ayarlamalar sonucu satış bedeli 849.837.111 TL olarak gerçekleşmiştir. QTerminals toplam bedelin 764.853.400 TL'lik kısmını 25.01.2021 tarihinde peşin olarak ödemiş olup, bakiye 84.983.711 TL'lik kısmını (ödeme günündeki T.C. Merkez Bankası döviz ABD Doları alış kuruna tabi tutularak kesinleşecek olan) 2021 yılının son çeyreğinde ödeyecektir.

Eurobond Refinansman Süreci

Şirket'in dolaylı bağı ortaklığı Global Ports Holding PLC'nin %100 bağı ortaklığı Global Liman'ın 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan 14 Kasım 2021 vadeli tahvillerinin (Eurobond) refinansmanı amacıyla çalışmalar 8 Ocak 2021 tarihinde başlatılmış olup mevcut brüt borç tutarının azaltılması ve vade yapısının uzatılması hedeflenmektedir.

8 Nisan 2021 tarihli KAP'ta yer alan Özel Durum açıklaması¹⁵ ile Global Liman'ın 250.000.000 ABD Doları tutarlı yurtdışında ihraç edilmiş olan Kasım 2021 vadeli tahvillerinin (Eurobond) refinansman sürecine Artırma Süreci (Dutch Auction) ile devam edeceğini ve bu kapsamda teklif toplamaya başlayacağını duyurulmuştur.

Artırma Sürecine ilişkin teklif alımı 16 Nisan 2021 tarihinde tamamlanmış olup, 1.000 ABD Doları nominal değer için ortalama 899,4 ABD Doları fiyat ile (tahakkuk eden faizler hariç) 44,7 milyon ABD Doları nakit ödeme ile 49,7 milyon ABD Doları nominal bedelli Eurobond Global Liman tarafından geri satın alınmış ve iptal edilmiştir. Artırma Sürecine ilişkin takas işlemi 19 Nisan 2021 tarihinde tamamlanmıştır.

Artırma Sürecinin bu şekilde tamamlanmasının ardından, Global Liman'ın ihraç etmiş olduğu Eurobond tutarı 200,3 milyon ABD Doları'na düşmüştür.

8 Nisan 2021¹⁶ ve 24 Mayıs 2021 tarihlerinde¹⁷, KAP'ta yer alan Özel Durum açıklamalarında da yer aldığı üzere, Global Ports Holding PLC, uluslararası yatırım kuruluşu Sixth Street ile beş yıllık bir kredi anlaşması imzaladığını Şirket'e bildirmiştir. Söz konusu kredinin tutarı 261.000.000 ABD Doları'na kadardır.

İki parçalı kredi anlaşmasının ilk kısmı beş yıl vadeli 186.300.000 ABD Doları'ndan oluşmakta olup; ikinci kısım kredi ise beş yıl vadeli ilave 75.000.000 ABD Doları'na kadar büyüme kredisidir. Her iki kredi için de Global Ports Holding PLC'nin bazı iştiraklerinin bir kısım hissesi teminat verilecektir.

¹⁵ <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/924828>

¹⁶ <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/936469>

¹⁷ <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/937389>

133

02 İlgisiz 2021



186.300.000 ABD Doları tutarındaki kredi, mevcut nakit kaynaklarla birlikte Global Ports Holding PLC'nin bağılı ortaklığı Global Liman'ın 14 Kasım 2021 vadeli Eurobond'unun vadesinden önce ve makul piyasa şartlarında itfası için (masraflar dâhil) kullanılacaktır.

Büyüme stratejisine yönelik 75.000.000 ABD Doları'na kadar olan kredinin ise Grup'un kruvaziyer odağı doğrultusunda liman ağını genişletme stratejisi ile ilişkili olarak yeni yatırımlarda kullanılması planlanmaktadır.

Kredi anlaşması uyarınca Global Ports Holding PLC, tamamı nakit faiz oranı "LIBOR+%5,25+aynı ödeme oranı (PIK rate)", ya da sadece aynı ödeme olması halinde "LIBOR+%8,5" faiz opsiyonlarından birini Aralık 2022'ye kadar seçme hakkına sahiptir.

Söz konusu kredi anlaşmasına göre Global Ports Holding PLC, Sixth Street'e beher hisse bedeli nominal fiyattan olmak üzere, ihraç sonrası oluşacak sermayenin %9'una denk gelecek şekilde varant ihraç edecektir. 75.000.000 ABD Doları'na kadar olan büyüme kredisi kullanıldığında Global Ports Holding PLC ilaveten, kullanılacak kredi miktarı ile ilişkili olarak, ihraç sonrası oluşacak sermayenin %3,75'lik bölümüne kadar varant ihraç edecektir. Kredinin tamamen geri ödenmesi veya sonlandırılması, Global Ports Holding PLC'nin kottan çıkarılması ya da yönetim değişikliği söz konusu olması durumunda varantlar kullanılabilir. Kredi anlaşması kapsamındaki varant ihracı hususu, Global Ports Holding PLC'nin 9 Haziran 2021 tarihinde gerçekleşen Genel Kurulu'nda onaylanmıştır. İşlemin kapanışının en geç Ağustos 2021 içerisinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Consus Enerji'nin Halka Arz Süreci

Şirket'in %100 oranında bağılı ortaklığı Consus Enerji'nin halka arz edilmesi değerlendirilmekte olup bu çerçevede Consus Enerji'nin halka arzına yönelik olarak Consus Enerji'nin esas sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi ve kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na 16.06.2021 tarihinde izin başvurusunda bulunulmuştur. Esas sözleşme değişikliğine yönelik izin süreci devam etmektedir.

Borçlanma Aracı İhracı Süreci

Şirket Yönetim Kurulu tarafından 25.06.2021 tarihinde, Şirket Esas Sözleşmenin 3/D/ii nolu maddesinde verilen yetkiye istinaden 150.000.000 Türk Lirası'na kadar nominal değerde, azami 4 (dört) yıla kadar vadeli Türk Lirası cinsinden yurt içinde, bir veya birden çok seferde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmasına imkan verecek şekilde borçlanma aracı ihraç edilmesine, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna dayanılarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği ve diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda ihraç edilecek tahvillerin Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na, kotasyon başvurusu için Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne ve sair diğer tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına karar verilmiş olup bu kapsamdaki başvurular Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne yapılmıştır. İzin süreci halihazırda devam etmektedir.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.



02 Ağustos 2021

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 17. maddesi uyarınca, Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Kalan kardan bilanço karının % 10'u oranına kadar bir meblağ Yönetim Kurulunca belirlenecek esaslar çerçevesinde Şirket personeline dağıtılabilir.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi uyarınca "Şirket'in isteği ile ayırdığı yedek akçe" olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Genel kanuni yedek akçe hakkında TTK'nın ilgili maddeleri uygulanır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkarmış olduğu Tebliğlere uymak şartı ile kar payı avansı dağıtılabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar


GLOBAL
SERMAYE PİYASASI KURULU



02 Haziran 2021


GLOBAL
NEHRUL DEĞERLER A.Ş.

payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Önceki hesap döneminde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden ilave kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihinde sona eren mali yıllara ilişkin, vergi mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutulan solo/yasal mali tablolar ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan konsolide mali tabloların her ikisinde de dönem zararı bulunması sebebiyle kar dağıtılmamış olup bu hususta Genel Kurula bilgi verilmiştir. 31.12.2020 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin olarak kar dağılıp dağıtılmayacağına henüz karar verilmemiştir.

31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihindeki sona eren mali yıllara ilişkin kar dağıtım tablolarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir:

2018 yılı: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/761816>

2019 yılı: <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/853325>

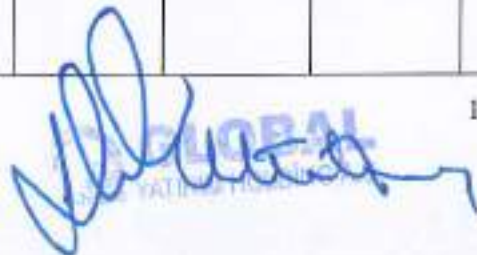
22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in burada açıklananlar haricinde dahil olduğu ve son 12 ay içinde Şirket aleyhine karara bağlanmış veya izleyen dönemlerde karara bağlanması hâlinde tek başına veya toplu olarak Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını veya finansal durumunu önemli derecede olumsuz etkilemiş veya etkileyebilecek idari işlem, dava, tahkim, icra takibi veya başkaca idari takip bulunmamaktadır.

İhraççı Tarafından Açılmış Önemli Davalar					
Davacı Taraf	Dava Taraf	Dava Tarihi Dosya No	Konusu	Dava Tutarı	Gelinen Aşama
Global Yatırım Holding A.Ş. Enerya Enerji A.Ş. (Eski Unvan: Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş.)	Ankara Büyükşehir Belediyesi Başkanlığı ("ABB") Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (Birleşen Dava Davası)	26.01.2009 Bozma Sonrası İlk Derece: Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/37 E. Temyiz: Yargıtay 11. Hukuk Dairesi 2013/14029 E. 2014/16129 E. Karar Düzeltme: Yargıtay 11. Hukuk Dairesi	Başkentgaz ihalesi ile ilgili olarak idareye verilen geçici teminat mektubuyla ilgili muarazanın menfi tespit ve teminat mektubunun iadesi davası. (Teminat mektubunun paraya çevrilmesiyle birlikte dava istirdat	50.000.000 Amerikan Doları (Geçici Teminat Mektubu Bedeli)	Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/308 E. 2013/63 K. sayılı kararıyla davanın reddine karar verilmiştir. Karara karşı davacılar tarafından temyiz yoluna başvurulmuştur. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi tarafından 21.10.2014 tarihinde bozma kararı verilmiştir. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi tarafından karar düzeltme ret kararı verilmiş ve dosya ilk derece mahkemesine dönerek 2016/37 E. almıştır. 07.12.2016 tarihli duruşmada Yargıtay'ın bozma kararına uyulmasına ve Danıştay'daki dosyanın sonucunun beklenmesine karar verilmiştir. 22.06.2018 tarihli duruşmada, dosyanın bilirkişiye tevdi edilmesine karar verilmiştir. 22.10.2019'da bilirkişi raporu mahkemeye



		2015/10732 E. Birleşen Dava: Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2011/39 E.	davasına dönüşmüştü r.)		<p>sunulmuştur. Raporda sözleşmenin imzalanmamasının haklı nedene dayandığı, teminat mektubunun paraya çevrilmesinin hukuka aykırı olduğu tespit edilmiştir. Bilirkişi raporu Şirket lehinedir.</p> <p>Mahkeme tarafından 12.12.2019 tarihli ara karar ile dosyanın 3 kişiden oluşan yeni bir bilirkişi heyetine gönderilmesine karar verilmiştir. İşbu bilirkişi raporu da düzenlenmiş olup bu raporda da teminat mektubunun paraya çevrilmesinin hukuka aykırı olduğu tespit edilmiştir. İşbu rapor da Şirket lehinedir.</p> <p>ABB tarafından rapora itiraz edilmiştir. Global Yatırım Holding A.Ş. ve Enerya Enerji A.Ş. tarafından da dosyaya beyan dilekçeleri sunulmuştur.</p> <p>25.11.2020 tarihli duruşmada idari yargının görevli olduğundan bahisle davanın usulden reddine karar verilmiştir. Davacılar tarafından işbu karar temyiz edilmiştir. ABB tarafından da 08.02.2021 tarihinde temyize cevap ve katılma yoluyla temyiz dilekçesi sunulmuştur.</p> <p>Global Yatırım Holding A.Ş. tarafından katılma yoluyla temyiz dilekçesine karşı cevap dilekçesi hazırlanmakta olup dilekçenin sunulmasının ardından dosyanın Yargıtay'a gönderilmesi beklenmektedir.</p>
Global Yatırım Holding A.Ş.	Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	İstanbul 14. İcra Müdürlüğü 2020/481 E.	İcra Takibi ve İtirazın İptali Davası	10.128.300 TL	<p>Şirket tarafından borçlu aleyhinde İzmir Limanı'nın ihalesi kapsamında verilen 12.750.000-ABD Doları bedelli teminat mektubunun tazmini ile elde edilen meblağın 6.890.000 ABD Dolar'lık kısmı karşılığı 10.128.300 TL bedelli icra takibi başlatılmıştır.</p> <p>Borçlu tarafından borca itiraz edilmiştir. Borçlu İstanbul 6. İcra Hukuk Mahkemesi'nin 2020/66 E. sayılı dosyasında takibin taliki ve iptaline dayanarak dava açmıştır. Şirket tarafından 22.07.2020 tarihinde "İlamsız takibe itiraz mericinde yapılamayacağından, davanın reddi gerekirken kabulüne karar verilmesi" nedeni ile karara</p>



137



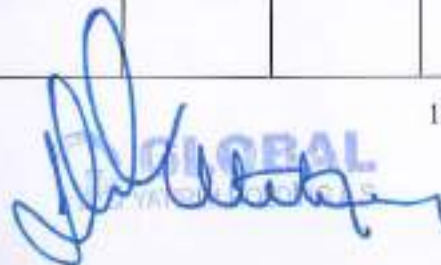
					karşı istinaf yoluna başvurulmuştur.
Global Yatırım Holding A.Ş.	EISER Infrastructure Limited Şti. (Eski Unvan: ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd.)	11.06.2010 İstanbul 6. Asliye Ticaret Mahkemesi 2019/224 E. Temyiz: Yargıtay 3. Hukuk Dairesi 2018/6767 E.	Başkentgaz ihalesi ile ilgili olarak yapılan hukuki ve finansal danışmanlık ücreti, ihale ile ilgili verilen teminat mektubunun masraf ve komisyonu, proje ile ilgili yapılan konaklama, seyahat, tercüme ve kırtasiye vs. gibi diğer masraflara ilişkin rücu davasıdır.	15.000 Amerikan Doları (Şimdilik kaydıyla açılmıştır.)	Yargıtay 3. Hukuk Dairesi'nin bozma ilamı doğrultusunda Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/37 E. dosyası bekletici mesele yapılmaya devam edilmektedir. Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/37 E. dosyasına sunulan bilirkişi raporu, dosyanın bilirkişiye tevdi edilmesi talepli üst yazı ile mahkeme sunulmuştur. Mahkemece 26.11.2020 tarihli duruşmada gerekmesi halinde dosyanın bilirkişiye tevdi hususunun değerlendirilmesine karar verilmiştir. 20.05.2021 tarihli duruşmada Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2016/37 E. (Yargıtay Bozması Öncesi Esas: 2010/308 E.) sayılı dosyasının akıbetinin sorulmasına ve bekletici mesele yapılmasına karar verilmiştir. Dosyanın bir sonraki duruşması 14.10.2021 tarihindedir.

İhraççı Aleyhinde Açılmış Önemli Davalar					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Dava Tarihi Dosya No	Konusu	Dava Tutarı	Gelişen Aşama
Ankara Büyükşehir Belediyesi Başkanlığı	Global Yatırım Holding A.Ş. Enerya Enerji A. Ş. (Eski Unvan: Energaz Gaz Elektrik Su Dağıtım A.Ş.)	26.03.2013 Bozma Sonrası İstinaf: Ankara BAM 25 HD 2020/97 E. Temyiz: Yargıtay 4 HD 2020/3732 E. Bozma Öncesi İlk Derece: Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi	Haksız ihtiyati tedbir sebebiyle tazminat davası	10.000.000 Amerikan Doları (Belirsiz alacak davası şeklinde ikame edilmiş olup şimdilik kaydıyla açılmıştır)	12.04.2013 tarihli ara karar ile tedbir talebinin kabulü ile muarazanın menii uyumsuzluğu kapsamında tesis edilen ihtiyati tedbir kararının teminatı olarak depo edilen 10.000.000 Amerikan Doları nominal bedelli Eurobondun dava sonuçlanıncaya kadar iadesinin önlenmesine karar verilmiştir. 21.11.2013 tarihli duruşmada Global Yatırım Holding A.Ş. ve Enerya Enerji A.Ş. ile ABB arasındaki Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi 2010/308 E. sayılı muarazanın menii davasının sonucunun beklenmesine karar verilmiştir. 10.04.2019 tarihli duruşmada AB'nin mazeretsiz hazır bulunmaması ve davasının davayı takip etmemesi nedeniyle "Dosyanın İşlemden Kaldırılması" karar verilmiştir.





		<p>2013/206 E. İstinaf: Ankara BAM 25 HD 2019/2779 E. Temyiz: Yargıtay 4 HD 2020/1550 E.</p>	<p>Dosyaya 11.07.2019 ve 12.07.2019 tarihinde sunulan dilekçelerle, davanın üç aylık süre içerisinde yenilenmemiş olması karşısında HMK'nın 150. Maddesi uyarınca açılmamış sayılmasına karar verilmesi ve 14.04.2013 tarihli tedbir kararının kaldırılması talep edilmiştir. 17.07.2019 tarihinde davanın açılmamış sayılmasına karar verilmiştir. İhtiyati tedbir kararının kaldırılmaması nedeniyle istinaf kanun yoluna başvurulmuştur.</p> <p>Dosya Ankara BAM 25. Hukuk Dairesi'nin 2019/2779 E. sayısına kaydedilmiştir.</p> <p>08.01.2020'de davacı ABB tarafından istinaf dilekçesi sunulmuştur. Şirket tarafından 24.01.2020'de istinafa cevap dilekçesi sunulmuştur.</p> <p>Şirket'in istinaf başvurusunun kabulüne karar verilmiş ve ihtiyati tedbir kararı kaldırılmıştır.</p> <p>Davacı ABB tarafından 12.02.2020'de temyiz dilekçesi sunulmuştur. Yargıtay 4. Hukuk Dairesi'nin 2020/1550 E. 2020/2264 K. sayılı kararı ile davacının istinaf başvurusunun değerlendirilmesi gerektiği gerekçesiyle bozma kararı verilmiştir.</p> <p>Dosya BAM 25. Hukuk Dairesi'ne dönmüş olup 2020/97 E. sayısını almıştır.</p> <p>Davacı ABB tarafından eski hale getirme talebinde bulunulmuştur. 10.09.2020'de Şirket tarafından eski hale getirme talebine cevap dilekçesi sunulmuştur.</p> <p>14.10.2020 tarihli duruşmada ABB'nin istinaf talebinin reddine, Şirket'in istinaf talebinin kabulüne karar verilmiştir.</p> <p>ABB tarafından 10.11.2020 tarihinde temyiz dilekçesi sunulmuştur. Tarafımızca 30.11.2020 tarihinde temyize cevap dilekçesi sunulmuştur.</p> <p>Dosya Yargıtay 4. Hukuk Dairesi'nin 2020/3732 E. sayısına kaydedilmiştir. ABB tarafından temyiz cevap dilekçesi karşı 08.12.2020 tarihinde beyan dilekçesi sunulmuştur.</p>
--	--	--	---







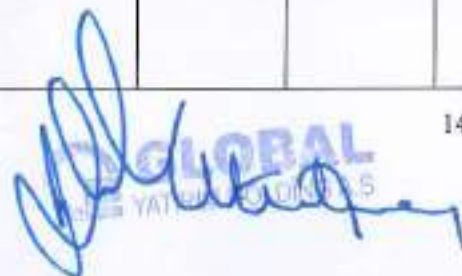
					Dosya Yargıtay'da ön inceleme aşamasındadır.
BS Yatırım Depolama Madencilik Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş. Standart Teknoloji Savunma Enerji ve Mad. San. Tic. A.Ş.	Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. Global Yatırım Holding A.Ş.	10.05.2018 İstanbul 13. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/431 E.	Alacak Davası	4.903.721 TL	Dava, 15.01.2013 tarihinde alıcı dava dışı Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş. ile davacı BS Yatırım Depolama ve Turizm A.Ş. ve Rota Akademi Maden Enerji Yatırımları Eğitim Danışmanlık ve Turizm A.Ş. arasında Ra Doğu Madencilik A.Ş.'nin hisselerinin alınmasına ilişkin imzalanmış hisse alım satım ve hissedarlar sözleşmesi uyarınca kendilerine eksik ödenen hisse alım bedelinin ödenmesi talebi ile açılan bir alacak davasıdır. Davacı BS Yatırım Depolama Madencilik Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş. dava dilekçesinde aralarındaki hisse satış sözleşmesinde yer alan satıcının şirket sermayesinin %75'ini temsil eden satış hisselerini her türlü talep hakkı, borç, rehin, mülkiyet kısıtlaması ve başka 3. şahıs haklarından arı ve temiz olarak alıcıya satma yükümlülüğünün davacı BS Yatırım tarafından hisse devri yapılarak yerine getirildiğini ve dolayısıyla BS Yatırım'ın edimini ifa ettiğini, ancak davalıların ise bahsi geçen hisseleri almaya içeren müşterek ve müteselsilen edimlerini ifa etmediğini belirtmiştir. Davacı Standart Teknoloji ise hisse satış sözleşmesinin ekinde yer alan ekipman, makine ve teçhizatları devretme edimini ifa ettiğini ancak davalı şirketin borçlarını ifa etmediğini ve taraflar arasında 11.000.000-TL olarak kararlaştırılmış olan alış bedeli peşinatın ödemediğini iddia etmiştir. Yargılama sırasında davacıların tüzel kişilik perdesinin kaldırılması talebi de ortaya çıkmıştır. Davalı vekiller tarafından sunulan dilekçeyle tüzel kişilik perdesinin kaldırılması ilkesinin dürüstlük kuralına aykırılık önlenmesi amacına hizmet ettiği sürece ve istisnai durumlarda geçerli olduğu, sınırlı sorumluluk ilkesinin kaide, tüzel kişilik perdesinin kaldırılmasının ise istisna olduğu, bu sebeple başvurulabilecek başkaca yolların mevcudiyeti halinde tüzel kişilik perdesinin kaldırılmasının mümkün olmadığı, mecburi dava arkadaşlığı ile tüzel kişilik perdesinin aralanması hususları birbirinden tamamen







				<p>bağımsız olmakla beraber mecburi dava arkadaşlığı HMK'da düzenlenirken, tüzel kişilik perdesinin aralanmasının doktrin ve içtihatla kabul görmüş bir müessese olduğu, hukukumuzda bu iki ayrı kurumu birbirine bağlayan, mecburi dava arkadaşlığının varlığı halinde tüzel kişilik perdesinin aralanmasını öngören veya tüzel kişilik perdesinin aralanması durumunda tarafları mecburi dava arkadaşı olarak kabul eden bir uygulama olmadığı, zaten kanun koyucu mecburi dava arkadaşlığını düzenleyen HMK m. 59 ve devam hükümlerinde bundan bahsetmeyerek iradesini ortaya koyduğu, Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'nin Şirket ve diğer davalı Straton Maden ile birlikte zorunlu dava arkadaşı olarak nitelendirilemeyeceği, davanın Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'ye açılması gerekirken Şirket'e açıldığı ve bu nedenle husumet itirazının bulunduğu, davanın sıfat yoksunluğu sebebiyle reddinin gerektiği savunulmuştur. 25.03.2021 tarihli duruşmada mahkeme davacıların Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.'nin zorunlu dava arkadaşlığı ile davaya dahil edilme yönündeki taleplerinin reddine karar vermiştir. 10.06.2021 tarihli duruşmada, dosyanın tarafların iddia ve savunmaları kapsamında inceleme yaptırılmasına, bilirkişi sayısı ve uzmanlık alanlarının celse arasında ara karar ile belirlenmesine karar verilerek bir sonraki duruşma tarihi 14.10.2021 tarihi olarak belirlenmiştir.</p>
Raiffeisen Centrobank AG	Global Yatırım Holding A.Ş. Global Enerji Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.	13.03.2015 İstanbul 14. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/630 E.	Hakem Kararının Tenfizi	<p>Davacı tarafından İsviçre Odaları Tahkim Kurumu'nun 14.10.2014 tarihli aşağıdaki kararının tenfiz edilmesine ilişkin açılan davadır:</p> <p>Davalılar, davacıya müştereken ve müteselsilen 1.500.000 ABD Doları tutarında bir miktar artı 16 Ekim 2012 tarihi itibarıyla tam ödeme tarihine kadar yıllık %5 faiz ödemeye mahkum edilmiştir.</p> <p>Davalılar, davacıya müştereken ve müteselsilen 700,05 ABD Doları tutarında teminat ödemeye mahkum edilmiştir.</p>







					<p>Davalılar, davacıya işbu tahkimde uğradığı tahkim masrafları için tazminat olarak müştereken ve müteselsilen 34.500 CHF ve 3.000 ABD Doları ödemeye mahkum edilmiştir.</p> <p>Davalılar, davacıya işbu tahkimde uğradığı yargılama masrafları için tazminat olarak müştereken ve müteselsilen 219.699,35 CHF, 19.729,89 Avro, 1.605,60 İngiliz Sterlini ve 6.028 TL ödemeye mahkum edilmiştir.</p> <p>Mahkeme tarafından 05.12.2019 tarihinde davanın kabulüne karar verilmiştir. Gerekçeli kararda davanın kabulü ile İsviçre Odaları Tahkim Kurulunun 14.10.2014 günlü kararının tenfizine, hüküm altına alınan miktar üzerinden hesaplanan 561.180,38 TL'nin ilam harcından peşin alınan 140.263,29-TL'nin mahsubu ile 420.917,18 TL'nin davalılardan müteselsilen ve müştereken tahsili ile hazineye irat kaydına karar verilmiştir. Davalılar tarafından 03.07.2020 tarihinde istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya istinaf incelemesindedir.</p>
--	--	--	--	--	---

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)*	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
C	Nama	Yok	32.411.159.007		0,01	324.111.590,07	%99,45478
					TOPLAM	324.111.590,07	%99,45478

*: Şirket için 1 Lot = 100 adet pay


GLOBAL
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

142



02


GLOBAL
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların payları oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatından az olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da borsa fiyatı üzerinden satılacaktır.

İhraç edilecek ve borsada işlem görecekt payların menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) TRAGLMDE91R3'tür.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

a) Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPK'nı madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1)

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuatın hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zamanaşımı: Kâr Payı Tebliği'nin (II-19.1) 12. maddesi uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar denilmekte idiye de, 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1.,2.,3., ve 4. maddeleri 20 Haziran 2019 tarihinde 30807 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.



143

02 Ocak 2021





Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen süreçlere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibariyle başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Rüçhan hakkı kullandırıldıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)

TTK md. 462 uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK md. 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve Esas Sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)

Yönetim Kurulu'nun aldığı karar ile birlikte genel kurul toplantı ilanı, genel kurul tarihinden en az üç hafta önce olmak kaydıyla, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak tüm belgeler ile Şirketin kurumsal web sitesinde, KAP'ta ve MKK şirket portalında duyurulur, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir.

144

02



Yönetim kurulu gündemi de belirler. Genel Kurul için KAP'ta ve şirket internet sitesinde duyuru için Genel Kurul bilgi dokümanı hazırlanır. Bu dokümanda içindeki bilgiler arasında toplantı yeri, tarihi ve saati ile gündem, şirket ortaklık yapısı ve toplam pay sayısı, hesap dönemi içinde planlanan ortaklık faaliyetlerini önemli derecede etkileyecek yönetim ve faaliyetlerdeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri gibi bilgilere ek olarak vekaletname formu ve Global Yatırım Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge de bulunur. Sitede Genel Kurul bölümünde "Genel Kurul Bildirim" raporu olarak topluca yer alır.

Pay sahiplerini Genel Kurul Toplantısı'nda temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere vekil tayin edilebilmesi için örnek "Vekaleten Oy Kullanma Formu" sitede Genel Kurul bölümünde bulunur. Yıllık faaliyet raporu, ortakların incelemesi için en az üç hafta öncesinden sitede yayınlanır. Ayrıca genel müdürlük binasında nüshalar bulundurulur.

Pay defterinde yazılı pay sahiplerine toplantı bilgisi, gündem ile vekaletname formu iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Genel Kurul Toplantıları, bütün pay sahiplerinin katılmasına imkan verecek bir mekanda, eş zamanlı olarak elektronik ortamda Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden yapılmaktadır. KAP üzerinden yapılan duyuru ile E-GKS sistemine de bilgi verilmiş olmaktadır. Pay sahiplerinin hem fiziki hem de elektronik ortamda toplantıya katılmaları için gerekli şartlar sağlanır. Toplantıya fiziki katılacak pay sahiplerinin kimlik kontrolleri toplantı öncesi yapılır, temsilcilerin noter onaylı vekaletname formunu göstermeleri de gerekir. Elektronik ortamda toplantıya katılacak pay sahipleri ya da temsilcileri toplantı gününden bir gün öncesine kadar EGKS'ye bildirmek zorundadırlar. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım için sisteme giriş, genel kurulun ilan edilen başlama saatinden bir saat öncesinde başlar, genel kurulun başlama saatinden beş dakika öncesine kadar sürer.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK md. 407 uyarınca; Pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar.

TTK md. 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine Esas Sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md. 417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmtühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin adı ve soyadları veya



145




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

g) Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy haklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

h) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPKn'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

i) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

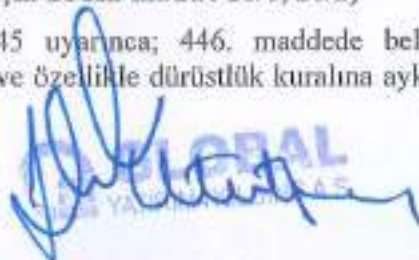
i) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde.14, TTK madde. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulunun kar dağıtım önerisi Genel Kurul toplantısından en az 3 hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun suretini isteyebilir.

Pay sahibi Genel Kurulda, Yönetim Kurulundan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından önemli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

j) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)

TTK md. 445 uyarınca; 446. maddede belirtilen kişiler, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul Kararları aleyhine, karar







tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 446 uyarınca;

- a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,
- b) Toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri,
- c) Yönetim Kurulu,
- d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa Yönetim Kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md. 451 uyarınca; Genel Kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

k) Azınlık Hakları (TTK. madde 411, 412, 420, 439, 531, 539)

TTK md. 411 uyarınca; Sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

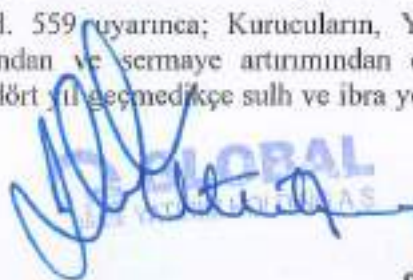
TTK md. 412 uyarınca; Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca; Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca; Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK md. 559 uyarınca; Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılmaz. Bu sürenin geçmesinden sonra



147





02 KAGUS

da sulh ve ibra ancak Genel Kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

D) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)

TTK md. 438 uyarınca; Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kuruldan isteyebilir.

Genel Kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı:

Pay Sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

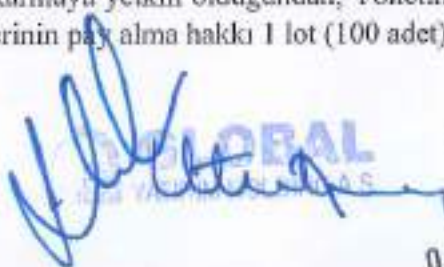
Dönüştürme Hakkı:

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 22.04.2021 tarih, 1037 sayılı ve 06.07.2021 tarih, 1044 sayılı yönetim kurulu toplantılarında özetle;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. ve "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesinde verilmiş bulunan yetkiye istinaden, Şirket'in 650.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 325.888.409,93 TL olan çıkarılmış sermayesinin 324.111.590,07 artırılarak tamamı nakden karşılanmak üzere 650.000.000 TL'ye artırılmasına;
2. Sermaye artırımından elde edilen fonun tamamının Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor'da detaylandırıldığı üzere Grup'un borçlarının ödenmesinde kullanılmasına,
3. Sermaye artırımını sonucunda çıkarılacak pay senetlerinin Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesinde belirtildiği şekilde imtiyazsız ve (C) Grubu olarak belirlenmesine;
4. Artırılan 324.111.590,07 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1 kuruş nominal değerli 32.411.159.007 adet payın nama yazılı olarak ihraç edilmesine;
5. Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve Esas Sözleşme'nin 8. maddesi uyarınca Yönetim Kurulumuz nominal değerinin üzerinde primli pay çıkarmaya yetkili olduğundan, Yönetim Kurulu'na verilen yetki dahilinde, mevcut pay sahiplerinin pay alma hakkı 1 lot (100 adet) pay için 6.50 TL üzerinden kullandırılmasına;


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

148
02 Ocak 2021



GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6. Şirket'in pay sahiplerinin sermaye artırımına katılmaları için, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesi, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine;
7. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle, yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatının aşağısında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilmesine, 2 (iki) günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilmesine;
8. Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili piyasasında süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılmayan payların 6 (altı) iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına;
9. Sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların Şirket'in pay sahiplerine Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılması ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına;
10. Yukarıdaki maddeler ile ilgili yasal gereklilikler ve Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuat uyarınca, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesine;
11. Çıkarılmış sermayenin 650.000.000 TL'ye artırılması için gerekli izin ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6. maddesinin yeni şekline uygun görüşün alınması hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına;
12. Sermaye artırımını işlemleri kapsamında Global Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkili aracı kurum olarak belirlenmesine;
13. Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin ifa ve ikmal için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile diğer tüm merciler nezdinde gerekli her türlü işlemin yapılması için Şirket imza sirkülerinde yetkili kişilere yetki verilmesine;
14. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 16/8. madde hükmü uyarınca, bu safhada bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.



149



24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup başka bir kurum onayına tabi değildir. Halka arz, Sermaye Piyasası Kurulunun onayı sonrasında ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirketin 650.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 325.888.409,93 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %99,45478 oranında 324.111.590,07 TL artırılarak 650.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Artırılan 324.111.590,07 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsilen (C) Grubu imtiyazsız paylar ihraç ve halka arz edilecektir.

İhraç edilecek paylar için ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmayacak olup Esas Sözleşme'nin 8. maddesinde Yönetim Kurulu'na verilen yetki uyarınca, bedelli sermaye artırımında pay alma dönemi içerisinde mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 (Bir) Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1,50 (bir buçuk) Türk Lirası fiyat üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) iş günü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatından düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.globalyatirim.com.tr), KAP'ta ve Global Menkul'un internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanımına izahname'nin ilanından sonra en geç 10 (on) iş günü içerisinde başlanacak olup, mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında 1 Lot için için 1,50 (bir buçuk) TL üzerinden yeni pay (Şirket için 1 Lot = 100 adet pay) alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan paylar Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda halka arz edilecek olup, arz süresi 2 iş günü olarak belirlenmiştir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Satışa sunulacak kalan payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirketin kurumsal internet sitesinde (www.globalyatirim.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Global Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.global.com.tr) ilan edilecektir.



24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1 TL nominal değerli 1 pay için için 1,50 (bir buçuk) TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Bir payın nominal değeri 1 Kuruş olup (Şirket için 1 Lot = 100 adet pay), yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatının altında olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde BİST'te işlem yapmaya yetkili kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. Taksim Ticari Şubesinde bulunan TR23 0006 2001 6100 0006 2980 33 IBAN No'lu TL hesaba yatırılacaktır.

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak payları, artırım sonrası sahip oldukları paylarının %99,45478 oranında ve 1 TL nominal değerli pay için 1,50 (bir buçuk) TL değer üzerinden 15 (onbeş) gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, pay bedellerini yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Yeni pay alma hakkı kullanımından kalan pay olması halinde, bu paylar, 2 (iki) iş günü süre ile Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ)'de yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatının aşağısında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİST'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri nakden ve tam olarak tahsil edildikçe Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. Taksim Ticari Şubesinde bulunan TR23 0006 2001 6100 0006 2980 33 IBAN No'lu özel hesaba aktarılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİST Birincil Piyasada satışı yapılan payların takası (T+2) gün Takasbank A.Ş./MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.



151


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİST'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin www.borsaistanbul.com adresindeki kurumsal internet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00'dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Global Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması; Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması; sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı ve halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci, ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda SPK satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ülke genelinde olağanüstü durum veya savaş halinin ilan edilmesi, ekonomik krizi belirtilerinin çok derinleşerek altından kalkamayacak seviyeye gelmesi gibi nedenlerle halka arzın ertelenmesi sözkonusu olabilir. Halka arzın yukarıda belirtilen nedenlerin dışında iptali sözkonusu değildir. Satış başladıktan sonra halka arz iptal edilmeyecektir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Sermaye artırımı; Şirket tarafından bedelli sermaye artırım yoluyla çıkarılacak payların ortaklara yeni pay alma hakları kullanılarak satılması, yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatının altında olmamak üzere satılması suretiyle gerçekleştirilecektir.



Yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların satışının BİST Birincil Piyasa'da gerçekleşecek olmasından ve emir gerçekleşmeden girilen talebe ilişkin bedel tahsilatı olmayacağından karşılanmayan taleplere ait bedel iadesi sözkonusu değildir. Yatırımcılar tarafından Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatının üzerinde ödenen tutarın iadesi gibi durumlar oluşmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Şirket'in pay sahipleri, artırım sonrası mevcut paylarının oranında yeni pay alma hakkına sahiptir. Yeni pay alma hakkından kalan payların borsada satışında herhangi bir kısıtlama yoktur.

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan paylar halka arz edilecek olup talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değer / 1 Lot = 100 adet pay) ve katları şeklinde olacaktır. Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot/1 TL ve katları şeklinde gerçekleştirilmekte olup, talep edilecek miktar 1 lot (1 TL) ve katları şeklinde olacaktır.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 2 (iki) gün içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlı olup kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.



153





e) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları kullanım tarihleri satış fiyatı

Yeni pay alma hakları aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığı ile (www.kap.org.tr) duyurulacak olan tarihler arasında, 15 (on beş) gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 Kuruş olup, 1 lot (100 adet pay) 1,50 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Artırılan 324.111.590,07 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden, her biri 1 Kuruş değerli 32.411.159.007 adet pay nama yazılı olarak ilraç edilecek ve bu şekilde yeni pay alma oranı payları oranında olacaktır. Bir payın nominal değeri 1 Kuruş olup, 1 lot (100 adet pay) rüçhan hakkı kullanım dönemi içerisinde 1,50 TL'den satışa sunulacaktır.

f) Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri T. Garanti Bankası A.Ş. Taksim Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak için Şirket adına açılmış olan TR23 0006 2001 6100 0006 2980 33 IBAN No'lu özel banka hesabına tam ve nakden yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, paylarının bulunduğu aracı kurum nezdindeki hesaplarına hak kullanım bedellerini yatırmak ve haklarını kullanmak suretiyle yeni paylarını alabileceklerdir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar:

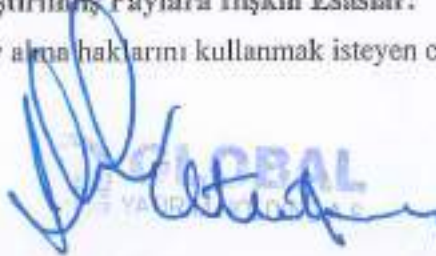
Halen ellerindeki payları kaydileştirmemiş ortaklarımızın yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirilmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahiplerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPK'nın 13 üncü maddesinin 4 üncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez ve katılma belgelerinin geri alımı yapılamaz. SPK'nun yayım tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPK'nın 13. maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan





02.10.2013 14:01


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

a. Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanım süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları Pay Piyasası'nda geçerli olan kurullarla işlem görür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nın kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, 2 (iki) iş günü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatının aşağısında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Global Yatırım Holding A.Ş.'de işbu İzahname tarihi itibarıyla içeriden ticari sır niteliğindeki bilgilere ulaşabilecek kişilerin ad ve soyadları ile görevleri aşağıda verilmektedir:

Ad-Soyad	Kurum/Görev
Mehmet KUTMAN	Şirket/Yönetim Kurulu Başkanı - Genel Müdür
Erol GÖKER	Şirket/Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ayşegül BENSEL	Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi
Serdar KIRMAZ	Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi
Dalınç ARIBURNU	Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi


GLOBAL
YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

15
02 MAR 2024

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Oğuz SATICI	Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi – Bağımsız
Shahrokh BADIE	Şirket/Yönetim Kurulu Üyesi – Bağımsız
Adnan NAS	Şirket/Yönetim Kurulu Danışmanı
Gökhan ÖZER	Şirket/Genel Sekreter ve Kurum Sözcüsü, Global Menkul/ Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ferdağ ILDIR	Şirket/Mali İşler ve Finans Grup Direktörü
Uğur AYDIN	Şirket/Baş Hukuk Müşaviri
Mehmet Ali DENİZ	Şirket/Direktör, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma
Göknil AKÇA	Şirket/Direktör, İnsan Kaynakları
Aslı Gülhan SU ATA	Şirket/Direktör, Yatırımcı İlişkileri ve Kurumsal İletişim
Çağrı KUTLU	Şirket/Direktör, Hazine
Murat ENGİN	Şirket/Direktör, Bilgi Teknolojileri
Cevdet Caner AKÇALI	Şirket/Kıdemli Müdür, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma
Kerem SEÇKİN	Şirket/Proje Koordinatörü, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma
İzzet Alp GÜL	Şirket/Uzman, Stratejik Planlama, Birleşme ve Devralma
Nur KIRILMAZ	Şirket/Müdür, Muhasebe
Serdar TARIM	Şirket/Müdür, Bütçe ve Raporlama
Turgay BAYRAM	Şirket/Müdür Yardımcısı, Bütçe ve Raporlama
Arif İlker ŞENDİL	Şirket/ Kıdemli Uzman, Bütçe ve Raporlama
Gözde KİTAPCI	Şirket/Avukat
Mert TAŞPOLAT	Şirket/İç Denetçi, İç Denetim ve Uyum
İsmail ÖZER	Şirket/Yatırımcı İlişkileri Kıdemli Analisti
Onat POLAT	Şirket/Kurumsal İletişim Uzman Yardımcısı
Ümit CANTÜRK	Şirket/Şef, Hazine
Gülşeyma DOĞANÇAY	Genel Müdür, Global Menkul Değerler
Feyzullah Tahsin BENSEL	Yönetim Kurulu Üyesi, Global Menkul Değerler
Lütfü HEKİMOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Global Menkul Değerler
Ayşe PERVİN SOYDEMİR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Global Menkul Değerler
Selim ŞAHİN	Grup Direktörü, Mali ve İdari İşler, Global Menkul Değerler



Kadir Berkay AYTEKİN	Direktör/Kurumsal Finansman,Global Menkul Değerler
Seçil ERTUNA	Kıdemli Hukuk Müşaviri - Avukat, Global Menkul Değerler
Emre YİĞİT	Şirket/Direktör, Yönetim Kurulu Başkanlığı Ofisi
Ali Satvet KÖŞKÜ	Şirket/Avukat, Yönetim Kurulu Başkanlığı Ofisi
Ceyda UYSALCI	Şirket/Yönetici Asistanı, Yönetim Kurulu Başkanlığı Ofisi
Gülşah KABİL	Şirket/Yönetici Asistanı, Yönetim Kurulu Başkanlığı Ofisi
Gamze POLAT	Şirket/Yönetici Asistanı
Dilek ARAS	Şirket/Yönetici Asistanı
İpek ERÇER	Şirket/Yönetici Asistanı
Tuğçe TOPÇU	Şirket/Hukuk Asistanı
Uğur NOYAN	Şirket/Avukat Kâtibi

Ad-Soyad	Kurum/Görev
Hasan Kaan DEMİR	Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı/Avukat
Gülen Begüm KAYUM	Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı/Avukat
Mert CEYLAN	Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı/Stajyer Avukat
Ruşen Fikret SELAMET	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Işıl Keser TOPÇUOĞLU	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Erdal TIKMAK	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Erman DURMAZ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Pelin ATASEVEN	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Muharrem KARATAŞ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Damla KORKMAZ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Ali ÖZINAN	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



157

02 NİSAN 2021



Gamze SELEK	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Hasan TOPAL	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Tuğba AYDEMİR	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Duygu ELİBÜYÜK	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Mustafa VAROL	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Ayça AKYÜZ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Ege BİLGİ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Büşra BOZKUŞ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Laden DEMİRCİ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Emre ÖZAÇIK	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Şirin SOYSAL	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Emine YILMAZ	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Berna TOPÇU	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

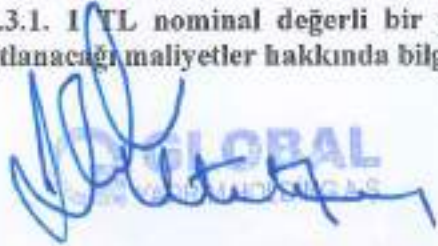
Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsada Satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir. Talepte bulunan yatırımcılar, talepte buldukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. I TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi



158

02 Ağustos 2024





GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,015 TL değer (1 TL nominal değerli pay için 1,50 TL nominal değer) üzerinden kullanılacaktır (Şirket için 1 Lot = 100 Adet Pay). Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan oluşacak fiyattan 2 (iki) iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli pay için 0,015 TL değer (1 TL nominal değerli pay için 1,50 TL değer) üzerinden kullanılacaktır (Şirket için 1 Lot = 100 Adet Pay). Söz konusu fiyat Esas Sözleşme'nin "Sermayenin Artırılması" başlıklı 8. maddesine istinaden Yönetim Kurulu'nun itibari değerinin üzerinde primli pay senedi çıkarma yetkisi kapsamında belirlenmiştir.

Devam eden faaliyetlerimizin döviz kurlarındaki dalgalanma ve artan faiz oranları karşısında etkilenmemesi ve mevcut pandemi sürecinin ülke ekonomilerine verdiği tahribatın Şirket faaliyetlerimize vermiş olduğu zararı en aza indirmek amacıyla sermaye artışı sonucunda elde edilecek gelirin tamamı ile İzahname'nin 27.2. bölümünde detayları yer aldığı şekilde Şirket'in dövizle bağlı ve yüksek maliyetli finansal borçları kapatılacaktır. Bu nedenle rüçhan hakkının üzerinde 1 (bir) TL nominal değerli pay için 1,50 (bir buçuk) TL fiyat üzerinden kullanılmasına karar verilmiştir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı olan 1 lot (100 adet) pay için 1,50 TL fiyatının altında kalmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan 2 iş günü süreyle halka arz edilecektir. Satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Halka arz süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.globalyatirim.com.tr) ve Global Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.global.com.tr) ilan edilecek olan "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı'ya aittir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

159

02 Nisan 2023



Yeni pay alma haklarının kullanılması sonrasında kullanılmayan haklar karşılığı pay kalması durumunda bu payların Borsa İstanbul'da satışını aracı kuruluş olarak Global Menkul Değerler A.Ş. gerçekleştirecektir.

Ticaret Unvanı : Global Menkul Değerler A.Ş.

Merkez Adresi : Sanayi Mah. Eski Büyükdere Cad. Beyaz Plaza No:65 Kat:1
Kağıthane 34418 İSTANBUL

Tel : 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Yoktur.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Global Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum oluşturulmamıştır.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur	Yoktur	324.111.590,07	100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Global Menkul Değerler A.Ş. arasında 22.04.2021 tarihli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme, "En iyi gayret aracılığı" yöntemi ile rüçhan hakkı kullanımından kalan payların satışını kapsamaktadır. Satış, Borsa İstanbul Birincil Piyasada 2 iş günü ile payların halka arz edilmesidir.

Kullanılmayan rüçhan haklarının satışından kalan paylara ilişkin olarak Global Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır. Global Menkul Değerler A.Ş.'ye aracılık işlemi karşılığında BSMV hariç 105.000 TL ödenecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Global Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Şirket Global Menkul'un çıkarılmış sermayesini temsil eden 29.999.997 TL nominal değerli, 29.999.997 adet payına sahip olup Global Menkul'un %75 oranında pay sahibidir

Yetkili kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı ekonomik menfaati bulunmamaktadır.


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

160

02 Ağustos 2021




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket ve sermaye artırımında hukuki danışman olan Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kayum Demir Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı sermaye artırım sürecine ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için hukuki danışmanlık ücreti elde etmektedir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların borsada işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen yeni payların Borsa'da işlem görmesi için ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları, ilgili Pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmelerinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekir.

Şirket'in paylarında herhangi grup ayrımı olmayıp tamamen hamiline çıkarılmıştır. Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket payları da borsada işlem gördüğü için, yeni paylar yeni pay alma hakkı kullanımının birinci günü gerekli MKK işlemlerini müteakip BİST'de işlem görebilecektir.

Halka arz edilecek payların borsada işlem göreceği kesin tarih şimdiden bilinmemektedir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında grup ayrımı bulunmakla beraber ihraççının Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda işlem gören payları (C) Grubu paylar olup sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak paylar da mevcut payların işlem gördüğü pazarda işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur
- Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur
- Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur
- Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular: Yoktur

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arz edilecek payların nominal değeri 324.111.590,07 TL, 1 TL nominal değerli pay için yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kullanım fiyatı 1,50 TL olacaktır. Şirket'in ödemesi gereken tahmini toplam maliyet ve pay başına maliyet tutarı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Harcama Kalemleri	Tutar (TL)
SPK Kayıt Ücreti (Payların ihraç değeri üzerinden %0,2)	972.334,77
BİST Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	102.095,15
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	17.015,86
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	129.644,64
Araç Kurum Ücreti (BSMV dahil)	105.000,00
Hukuki Danışmanlık Ücreti	194.700,00
İlan Tescil ve Diğer Giderler (Tahmini)	35.000,00
Toplam	1.555.790,42

1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	324.111.590,07
1 TL Nominal Değerli Pay Başına Gider	0,0048

Tahmini toplam maliyet 1.555.790 TL tutarındadır. Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri ise 324.111.590,07 TL'dir. Halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay (Şirket için 1 lot = 100 adet) başına düşen maliyet 0,0048 TL'dir.

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda halka arzdan elde edilecek tahmini nakit girişi ile ilgili çalışma aşağıdadır.

Açılımları	Tutar (TL)
Satıştan Elde Edilecek Tahmini Brüt Gelir	486.167.385
Tahmini Toplam Maliyet	1.555.790
Halka Arzdan Elde Edilecek Tahmini Nakit Girişi	484.611.595


GLOBAL

162




GLOBAL
MÜHÜRÜNE İMZA KILDIRILMIŞTIR.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket kredi ve ihraç ettiği borçlanma araçları ile kısa vadeli finansal borçlarını geri ödeme, vergi ödemeleri, maaş ödemeleri ve diğer genel yönetim giderleri ödemelerini gerçekleştirmektedir. Kısa vadeli borçlanma aracı ihraçları ve kullanılan kısa vadeli kredilerin vade bitimlerinde tekrar kullanılması şeklinde finansman ihtiyacı karşılanmıştır. 2018 yılı ve sonrası kurlarda ve faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmalar ve 2020 yılında pandemi nedeniyle yaşanan ekonomik daralma Şirket'in faiz yükünde ve finansman geri ödemelerinde artışa neden olmuştur.

Global Ports Holding B.V., esas itibarıyla EBRD'nin elinde bulundurduğu %5 oranında Global Ports Holding PLC hissesinin alım finansmanı kapsamında iki dilim halinde toplam 60.000.000 Avro kredi kullanmıştır. Kredilerin nihai vadesi 3 yıl olup Euribor + %6,75 oranında değişken faize sahiptir. Hisse alımı dışında işletme sermayesi ihtiyaçları ve grup içi finansman için bu kaynak kullanılmıştır.

Pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, söz konusu bedelli sermaye artırımından 486.167.385 TL tutarında brüt ihraç geliri elde edilecek olup sermaye artırımını sürecine ilişkin İzahname'nin 27.1. kısmında detayları sunulan tahmini 1.555.790 TL tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonucu hesaplanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek 484.611.595 TL tutarındaki tahmini net nakit girişinin yaklaşık %65'iyle Global Ports Holding B.V.'nin 30,8 milyon Avro tutarındaki kredisi kapatılacak olup yaklaşık %35'lik kısmı ise kısa vadeli TL tahvillerin itfasında kullanılacaktır.

2 Temmuz 2021 tarihi itibarıyla kapatılması planlanan kredi ve tahvillere ilişkin detay aşağıdadır:

Global
Yatırım
Holding
A.Ş.

02/07/2021 Tarihi İtibarıyla										
Banka Kredileri	Para Birimi	Alınma/Ihraç Tarihi	Vade/İtfa Tarihi	Faiz Oranı	Anapara	Tahakkuk Etmiş Faiz	Anapara+Faiz	Anapara-TL	Anapara+Faiz TL	Kullanım yeri
Tahviller										
Nitelikli Yatırımcıya Satış	TL	06/04/2021	16/09/2021	% 23 % 18,50 / BIST TL.REF + %	76.311.428	4.183.778	80.495.205	76.311.428	80.495.205	İşletme Sermayesi/Borç refinansmanı
Nitelikli Yatırımcıya Satış (*)	TL	06/10/2020	27/10/2021	4,50	17.295.000	907.644	18.202.644	3.284.062	3.284.062	İşletme Sermayesi/Borç refinansmanı
Nitelikli Yatırımcıya Satış	TL	24/06/2021	30/09/2021	% 21	83.387.756	383.857	83.771.612	83.387.756	83.771.612	İşletme Sermayesi/Borç refinansmanı
Toplam								162.983.246	167.550.879	



163




GLOBAL
MÜHÜR DEĞERLER A.Ş.

Banka Kredileri	Para Birimi	Alınma Tarihi	Yade Tarihi	Faiz Oranı	Anapara	Tahakkuk Etmis Faiz	Anapara+Faiz	Anapara-TL	Anapara+Faiz TL	Kullanım yeri
VTB Bank Europe (*)	Avro	20/09/2018	20/09/2021	Euribor+ % 6,75	30.569.338	246.465	30.815.803	314.524.859	317.060.716	Global Ports Holding PLC Hisse alımı/ İşletme Sermayesi/Grup İçi Finansman
Toplam								314.524.859	317.060.716	

Genel toplam 477.508.105 484.611.595

(*) Sermaye artırımından elde edilecek fon ile ilgili tahvile ilişkin yapılması planlanan kısmı ödeme dikkate alınmıştır.
(**) 20/09/2018 ve 17/05/2019 tarihlerinde 30.000.000 Avro olarak iki parça halinde toplam 60.000.000 Avro olarak kullanılmıştır.

Global Ports Holding PLC, işbu sermaye artırımından doğrudan ya da dolaylı olarak fon temin etmeyecek olup mevcut durum itibarıyla Global Ports Holding PLC'de planlanan herhangi bir sermaye artırımını da bulunmamaktadır.

Sonuç olarak, bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun tamamı, Şirket'in sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması amacıyla finansal borçların ödenmesinde kullanılacaktır.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi (*):

Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Özkaynaklar (31.12.2020 Tarihi İtibarıyla)	1.088.285.190 TL
Sermaye Artırım Öncesi Mevcut Ödenmiş Sermaye	325.888.410 TL
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	3,34 TL
Halka Arz Fiyatı	1,50 TL
Nakit Özkaynak Artışı	324.111.590 TL
Halka Arz Maliyeti	1.555.790 TL
Halka Arz Hasılatı	486.167.385 TL
Net Hasılat	484.611.595 TL
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar (31.12.2020)	1.572.896.784,69 TL
Sermaye Artırım Sonrası Çıkarılmış Sermaye	650.000.000 TL
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	2,42 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Negatif)	0,92 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Negatif)	%27,54

164

02



(*) Bu bölümde yapılan hesaplamalar Şirket sermayesinin gerçekleştirilecek olan %99,4548 oranındaki (tamamı nakit olmak üzere 324.111.590,07 TL'lik) sermaye artırımında tüm yatırımcılarımızın yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanacakları varsayımı ile yapılmış olup, gerçekleştirmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Global Yatırım Holding peylarının 05.07.2021 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 3,30 TL'dir.

Buna göre; söz konusu sermaye artırımına göre düzeltilmiş fiyat 2,40 TL [(3,30 TL + 1,50 TL x %99,45)/(1+%99,45)] olarak hesaplanmaktadır. Bu doğrultuda pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa İstanbul Birincil Piyasada düzeltilmiş fiyat olan 2,40 TL'den satıldığı varsayımı altında sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda sunulmaktadır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası (%0 Katılım)
Halka Arz Fiyatı		2,4025 TL
Nakit Özkaynak Artışı		324.111.590,07 TL
Halka Arz Maliyeti		2.140.786 TL
Halka Arz Hasılatı		778.665.199 TL
Net Hasılat		776.524.413 TL
Özkaynaklar (31.12.2020)	1.088.285.190,00 TL	1.864.809.603 TL
Çıkarılmış Sermaye	325.888.410 TL	650.000.000,00 TL
Pay Başına Defter Değeri	3,3394 TL	2,8689 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Negatif)		-0,4705 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Negatif)		-%14,09
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Pozitif)		0,4665 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (Pozitif)		%19,42

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

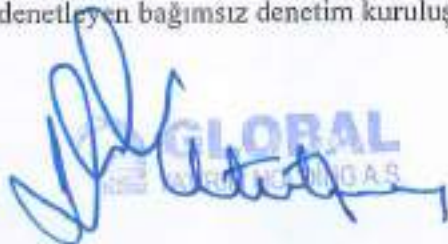
29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Global Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e sermaye artırımını ve halka arz ile ilgili olarak aracılık hizmeti vermektedir.

Kayum Demir Avukatlık Ortaklığı, Şirket'e sermaye artırımını ve halka arz ile ilgili olarak hukuki danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirketin izahnamede yer alan 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgilerin 3el nolu bölümde yer almaktadır.


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

165




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İşbu izahnamede sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel sektör verilerine ve öngörlüğe yer verilmektedir. İzahnamede bu üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

İşbu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığını, kullanıldığı yerlerde kaynağının verildiğini, Şirket'in bildiği veya üçüncü şahsın yayınladığı bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Genel Balas

30.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("**Tam Mükellef**") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("**Dar Mükellef**") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler. 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("**GVK**") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir. Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2021 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde ise aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
24.000 TL'ye kadar	%15
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL,	fazlası %20
130.000TL'nin 53.000TL'si için 9.400 TL,	fazlası %27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL,	fazlası %35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL,	fazlası %40

30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârlarına Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinde %



166





20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı, aynı Kanuna 7061 Sayılı Kanun ile eklenen Geçici 10. madde ile; kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere % 22 olarak belirlenmiştir. 22.04.2021 tarih ve 31462 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun uyarınca ise kurumlar vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme döneminde elde edilen kazançlar için % 25, 2022 yılı vergilendirme döneminde elde edilen kazançlar için % 23 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamını üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

30.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

30.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları

2006 ve 2020 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 2020 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2020 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 30.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi, Yatırım Ortaklığı Payları Hariç) BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir. (GVK'nın Geçici 67'nci maddesi uygulanma süresi, 17.11.2020 tarih ve 31307 sayılı resmi gazetede yayınlanan 7256 sayılı Kanun'un 19.maddesi ile 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.)

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankaların, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklama) kuruluşlar tevkifat yükümlülüğünü tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, her yıl dönemler itibarıyla beyan







edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. - Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi hâlinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi hâlinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfa hâlinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK'nın Geçici 67'nci maddesinde %15 olarak belirlenen tevkifat oranı, daha sonra yapılan Kanun değişiklikleri ve Bakanlar Kurulu Kararları ile : (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş, varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması hâlinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması hâlinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Müşahedeleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.



168



02 Kasım 2021



GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine davalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması hâlinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

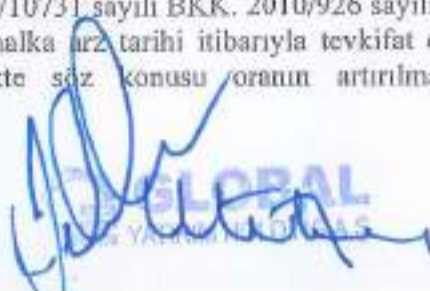
Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları ile, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu tarafından belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte



169

02



vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67.maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmış üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.



170

02 Ağustos 2021



30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9), GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22. maddenin 3. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. İstisna dışında kalan kar paylarının GVK'nun 86/1-c maddesinde yer alan (2019 yılı için 40.000-TL, 2020 yılı için 49.000-TL, 2021 yılı için 53.000-TL) tutarı aşması halinde, yıllık beyanname ile beyan edilmesi gerekmektedir. Vergiye tabi kar paylarının belirtilen haddi aşmış olması halinde bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadır. Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise, menkul sermaye iradına ilişkin ödemenin Türkiye'de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmeye mecburdurlar (GVK, Md. 101/5). Münferit beyanname, bu kazanç ve iratların iktisap olunduğu tarihten itibaren 15 gün içinde verilmelidir.

30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden

Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.


GLOBAL
MÜHÜRÜ

171




GLOBAL
MÜHÜRÜ

30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurundan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu ile girişim sermayesi yatırım ortaklıkları dışında kalan diğer yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir (KVK, Md.5/1-a-3). Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Öte yandan KVK'nın 5'inci maddesinin 1(e) bendi uyarınca kurumların aktiflerinde en az 2 tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın % 75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanılablmesi için satış kazancının, satış yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması, satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaretiyle iştigal etmemesi gerekmektedir.

Söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanımına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Dolayısıyla istisnanın uygulanması için aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması da yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içerisinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da Dar Mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış kabul edilir. Aynı süre içerisinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) hâlinde de bu hüküm uygulanmaktadır.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak, vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir. Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır. Hisse senetlerini Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinde tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi



[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]
GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.2.2.4. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

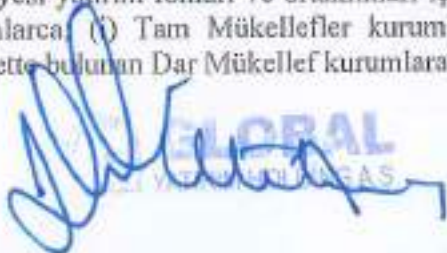
Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

30.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir. KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir. Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi hâlinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir. Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur. Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (2012/3322 sayılı BKK ile girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

173

02 14/05/2025



30.3.1. Gerçek Kişiler

30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyanname beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyanname beyan edilen gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1 -c maddesi uyarınca, GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

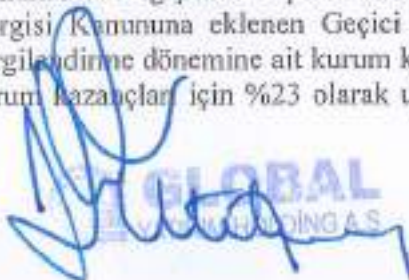
30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır. Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinde % 20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı, aynı Kanuna 7061 Sayılı Kanun ile eklenen Geçici 10. Madde ile: kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere % 22 olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %22'dir. Ancak, 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik 1 Temmuz 2021 tarihinden


GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.




GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Ancak, KVK'nın 5/1-a-1 ve 5/1-a-3 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları; tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu ile girişim sermayesi yatırım ortaklıkları dışında kalan diğer yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/1-6-b maddesi ile KVK'nun 15/2 ve 30/3. maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanınca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır. Tam Mükellef bir şirket tarafından dağıtılan ve Türkiye'de daimi işyeri bulunan Dar Mükellef kurumlar tarafından alınan kâr payları ödemeleri ise Türkiye'de tevkifata tabi olmayıp kurumlar vergisinden müstesnadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 193 Apt. Blok No: 193 İç Kapı No: 2 Şişli / İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.globalyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

175

02


GLOBAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- a) Esas Sözleşme
- b) Yıllık Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- c) Faaliyet raporları
- d) Özel Durum Açıklamaları
- e) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
- f) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- g) Yıllar İtibarıyla Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanaqları,
- h) Genel Kurul İç Yönergesi
- i) Kar Dağıtım Politikası
- j) Gayrimenkul Değerleme Raporları

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

İhraççının izahnamede yer alan 01.01.2018-31.12.2018, 01.01.2019-31.12.2019 ve 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları ihraççının internet sitesi (www.globalyatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

33. EKLER

1. Şirket İç Yönergesi
2. Şirket Esas Sözleşmesi
3. Bağımsız Denetim Kuruluşu Beyanı



Ağustos 2021

