



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu



Global Yatırım Holding A.Ş.

23 Kasım 2023

Geçerlilik Dönemi 23.11.2023-23.11.2024

SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Global Yatırım Holding A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği"nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine Kurul tarafından 02 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BIST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 106 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve görüşmeler dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alınarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile (www.kobirate.com.tr) kamuoyu ile paylaşmıştır.

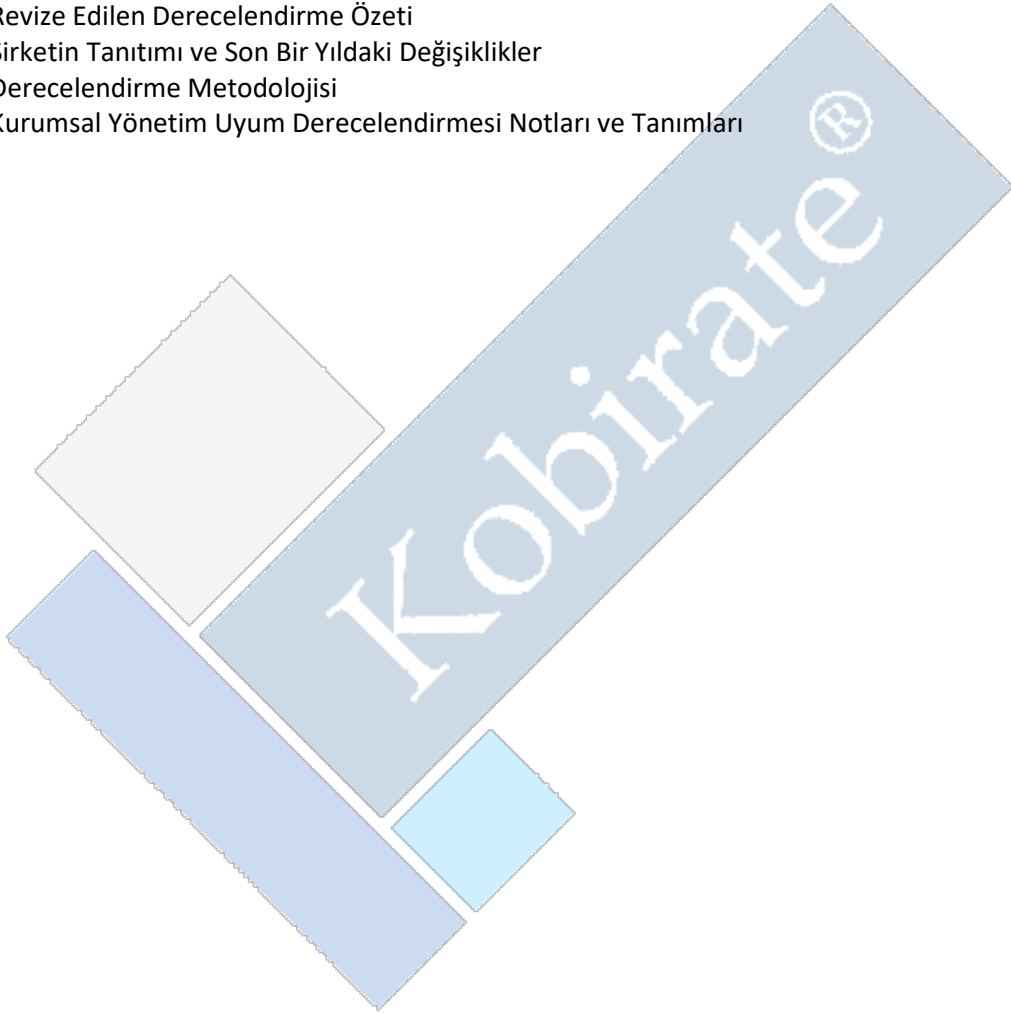
Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibarıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

İÇİNDEKİLER

1.	Derecelendirmenin Sonucu	3
2.	Revize Edilen Derecelendirme Özeti	5
3.	Şirketin Tanıtımı ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler	11
4.	Derecelendirme Metodolojisi	21
5.	Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	23



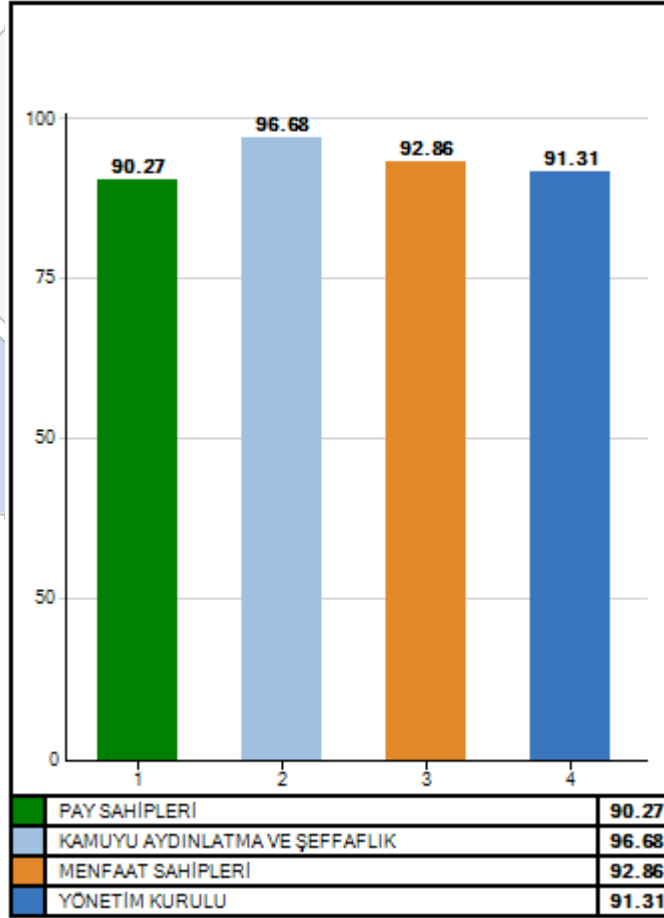
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

1. DERECELENDİRMENİN SONUCU

BİST BİRİNCİ GRUP ŞİRKET

**SPK KURUMSAL YÖNETİM
İLKELERİNE UYUM NOTU**

9.26





Kobirate A.Ş. İletişim:

Derecelendirme Uzmanı:

Can TEKİN (Lisans No:700573)

(216) 3305620 Pbx

cantekin@kobirate.com.tr

www.kobirate.com.tr

Hasanpaşa Mah. Ali Ruhi Sok. No:2 Kat:2 Daire:2 Kadıköy/İSTANBUL

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Komitesi

Burhan TAŞTAN

(Lisans No:700545)

Serap ÇEMBERTAŞ

(Lisans No:700342)

Nermin Z. UYAR

(Lisans No:702999)

2. REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME ÖZETİ

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin (GYH)'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlere dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği yanı sıra yine Kurul tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" ile gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesine ilişkin düzenlemeler ve SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.01.2023 tarih ve 2/51 sayılı kararına göre 2023 yılından itibaren GYH, BIST 1. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BIST Birinci Grup Şirketler" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 456 kriterin incelenmesi ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup GYH'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,26** olarak revize edilmiştir.

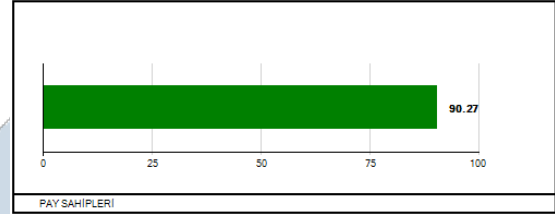
Bu sonuç Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine çok büyük ölçüde uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları büyük

ölçüde kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

GYH'nin son bir yıllık faaliyetleri incelendiğinde kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sürdürdüğü görülmektedir.

Sonuç olarak; ulaşılan bu not, Şirketin BIST Kurumsal Yönetim Endeksinde bulunmayı üst düzeyde hak ettiğini ifade etmektedir.

■ Pay Sahipleri bölümünden GYH'nin notu **90,27** olarak teyit edilmiştir.



izleme dönemi içerisinde şirketin pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve temel pay sahipliği haklarının kullanılması konusundaki faaliyetlerini sürdürmekte olduğu gözlemlenmiştir. Yatırımcı ilişkileri Direktörlüğünün Kurumsal Yönetim Komitesi ile uyumlu işbirliğinin, pay sahiplerinin haklarının doğru ve etkin kullanılmasında etkili olduğu anlaşılmaktadır.

Yatırımcı ilişkileri Grup Başkanlığı, Genel Müdüre bağlı olarak çalışmaktadır. Departmanda Sn. Aslı Gülhan SU ATA (Grup Başkanı) ve Sn. Osman Kaan COŞKUN (Yatırımcı ilişkileri Müdürü) görev yapmaktadır. Sn. Aslı Gülhan SU ATA'nın Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları bulunmaktadır.

II.17-1 Sayılı SPK Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Sn. Aslı Gülhan SU ATA'nın Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmesi sağlanmış ve 12.08.2022 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Yatırımcı ilişkileri Bölümü periyodik olarak gerek faaliyetleri gerekse hisse performansı konularında Yönetim Kuruluna rapor sunmaktadır. Raporlar her dört aylık dönemde bir kez olmak üzere yılda üç defa gerçekleştirilmektedir.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket pay sahipleri ve kamuyu bilgilendirmelerini oluşturulan Bilgilendirme Politikasına uygun olarak yapmaktadır. Söz konusu politika şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.

2022 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 25.07.2023 tarihinde yapılmıştır. Genel kurul toplantısına davet, 21.06.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP), Merkezi Kayıt Kuruluşu e-genel kurul sisteminde (EGKS) ve 23.06.2023 tarih ve 10859 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde (TTSG), yayınlanmıştır. Toplantı daveti ilkelerin öngördüğü şekilde toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılmıştır.

Genel kurul bilgilendirme dokümanında; şirket paylarının dağılımı, payların verdiği oy hakkı ve oy hakkındaki imtiyazlar konusunda detaylı bilgi verilmektedir. Ayrıca pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talebi olup olmadığı ve kurumsal yönetim ilkelerinde pay sahiplerine ve kamuya duyurulması istenen birçok bilgiye de yer verilmiştir.

Genel kurul toplantısında gündemde bulunan özellikli konularla ilgili hazırına bilgi verebilecek ve soruları cevaplayabilecek yetkiye sahip yöneticiler ve denetçiler de hazır bulunmuşlardır. Katılan yöneticiler; Sn. Mehmet KUTMAN (Yönetim Kurulu Başkanı), Sn. Erol GÖKER (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Sn. Serdar KIRMAZ (Yönetim Kurulu Üyesi), Sn. Ferdağ ILDIR (Grup Başkanı, Mali İşler), Sn. Aslı Gülhan SU ATA (Grup Başkanı, Yatırımcı ilişkileri), Sn. Uğur AYDIN (Baş Hukuk Müşaviri), Sn. Serdar TARIM (Bütçe ve

Raporlama Grup Direktörü) ile PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. adına Sn. Hazal BOZKURT.

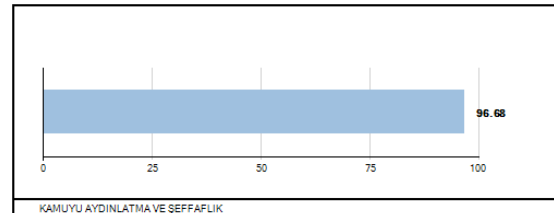
Şirketin (A), (D) ve (E) grubu hisselerinde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

2022 yılı faaliyetlerinden VUK'ya uygun düzenlenmiş mali tablolara göre 12.043.974,72 TL, SPK mevzuatı çerçevesinde düzenlenmiş konsolide mali tablolara göre ise 1.174.419.334,59 TL ise net dağıtılabilir dönem kârı elde edilmiştir. Kârın kullanım şekli raporumuzun "ii. Kâr Dağıtım" bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulunun kâr dağıtım önerisi ve kâr dağıtım tablosu genel kurul davetiyle aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

Şirketçe dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların yararlanıcıları hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesiyle ortaklara bilgi verilmesi, genel kurul toplantılarının söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılması ve bu husus ile ilgili olarak ana sözleşmede bir hükme yer verilmesi, azlık haklarının ana sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir miktara sahip olanlara da tanınması Şirketin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu kuvvetlendirecektir.

■ Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden Şirketin notu **96,68** olarak aşağı yönlü revize edilmiştir.



Şirketin bu bölümde not revizesini gerektiren durum; Şirketin II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliği (II-15.1 sayılı Tebliği)'nin 11'inci maddesi kapsamında ana ortağı olduğu

Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. (Consus) pay piyasasında gerçekleştirdiği işlemlerin aynı Tebliğ'in 23'üncü maddesi kapsamında açıklamamış olması nedeniyle kendisine verilen İPC olmuştur.

GYH'nin kamuyu aydınlatma ve şeffaflık konusundaki çalışmalarının yasal mevzuata ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olduğu belirlenmiştir. Yıllık faaliyet raporları içerik olarak oldukça zengin olup faaliyetler hakkında yeterli bilgiyi içermektedir.

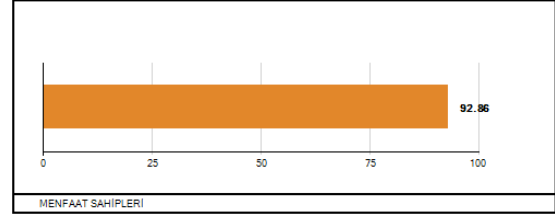
Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait kurumsal internet sitesi (www.globalyatirim.com.tr) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmakta ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenmektedir. Şirketin kurumsal internet sitesinde kamunun, yatırımcıların ve diğer ilgililerin ulaşmak istediği tüm bilgi ve belgeler son beş (5) yıllık olarak yayımlanmaktadır. Bu bilgilerin ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olduğu, çelişkili ve eksik bilgi içermediği gözlenmiştir. Kurumsal internet sitesi kullanışlı, kolay ulaşılabilir bir yapı olarak tasarlanmıştır.

Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Ayrıca Yatırımcı İlişkileri Grup Başkanı, Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı ve Baş Hukuk Müşaviri Bilgilendirme Politikasının yürütülmesinden sorumlu olan yöneticilerdir.

2022 yılı bağımsız dış denetimi, PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarda bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir. 2023 faaliyet yılı hesap ve işlemlerinin Sermaye Piyasası mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde bağımsız dış denetimi için de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile

yine aynı kuruluş bağımsız denetçi olarak seçilmiştir.

■ Menfaat Sahipleri bölümünden de Şirketin notu **92,86** olarak teyit edilmiştir.



Sürdürülebilirlik Yönetimi ve uygulamasına yönelik süreçlerin belirlenmesi ve tamamlanmasına ilişkin önemli gelişmelerin sağlanmış olmasıdır.

GYH'nin, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir. Şirketin, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikası oluşturulmuş ve kurumsal internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklanmıştır.

İşe alma, ücret, sağlık, izin hakları, terfiler, atamalar, disiplin, işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik prosedürleri belirlenmiş, uygulamada da bu prosedürlere sadık kalındığı düşünülmektedir. Gerek politikalar ve prosedürler oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

Şirket tarafından çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirildiği ve eğitim politikalarının oluşturulduğu belirlenmiştir.

Etik Kurallar belirlenmiş olup gerekli görüldüğünde güncellenmektedir. Diğer

yandan; menfaat sahipleri ve tüm paydaşları ilgilendiren konularda oluşturulan politikalar da şirketin kurumsal internet sayfasında kamuya açıklanmıştır.

30.09.2023 tarihi itibarıyla 32'si Holding'de olmak üzere bağlı şirketleriyle birlikte grupta 1609 çalışan görev yapmaktadır.

GYH ve iştirakleri, sosyal, çevresel, etik ve insan hakları konularını içinde bulundukları topluluklarla ve sosyal paydaşlarıyla yakın iş birliği ile Grup'un operasyonları ve temel stratejisine entegre etmeye odaklanmıştır.

Türkiye'nin tanıtımına olumlu katkıda bulunan, yerel ve ulusal düzeyde ülkeye ve topluma yarar sağlayan, sosyal, kültürel ve ekonomik ortamı iyileştirmeye yönelik etkinlikleri desteklemek Şirket'in öncelik verdiği sosyal sorumluluk faaliyetleri arasında yer almaktadır.

Sürdürülebilirlik;

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından hazırlanan ve 2 Ekim 2020 tarihinde 31262 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17,1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17,1.a)" daki gönüllü sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesi formatına uygun "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu"nu da yıllık faaliyet raporları içeriğinde kamuya açıklamaktadır.

Şirket 2018 yılından beri BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaktadır.

Şirket Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde; karar verme süreçlerini ve çalışmalarını, sürdürülebilirlik anlayışı ve Kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda yönettiğini, bu doğrultuda faaliyetlerini yürütürken önceliklendirdiği Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlarını (SKA) aşağıdaki gibi ifade etmektedir:

- **İklim Değişikliği ile Mücadele ve Enerji Yönetimi:** Amaç, yenilebilir enerji yatırımları ile sera gazı emisyonlarının azaltımına katkı sağlamak.

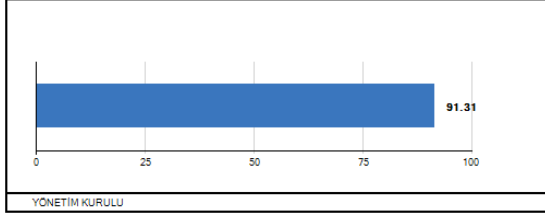
- **Atık Yönetimi:** Amaç, doğal kaynakların sürdürülebilir kullanımını sağlamak, sürdürülebilir atık yönetimi (atık oluşumunu önlemek, önlenemez durumlarda en aza indirmek, tekrar kullanım ve geri dönüşüm oranını arttırmak), faaliyet gösterilen alanlarda Sıfır Atık Yönetim Sistemi'yle ilgili mevzuata uyum sağlamak.
- **Biyoçeşitliliğin Desteklenmesi:** Amaç, faaliyetlerinin biyoçeşitlilik üzerine etkilerinin değerlendirilmesi, biyoçeşitliliğin korunması için gerekli politikaların oluşturulması ve uygulanmasının sağlanması.
- **İş Sağlığı ve Güvenliği:** Amaç, faaliyet gösterilen alanlarda ölüm ve yaralanma riskini ortadan kaldırmak üzere gereken sistemleri oluşturmak, çalışanların beden ve ruh sağlığını korumak adına gereken ideal çalışma ortamı şartlarını sağlamak.
- **Çeşitlilik ve Fırsat Eşitliği:** Amaç, farklılıklara saygılı, kapsayıcı, dezavantajlı grupların desteklendiği bir kurumsa kültürü yaratmak ve tüm iş süreçlerini, fırsat eşitliği gözetken, cinsiyet temelli ayrımcılık yapmayan yaklaşımlarla yönetmek.

Şirket sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında ele aldığı adil, sorumlu ve hesap verilebilir yönetim anlayışını, etik ilkeler, çevresel sürdürülebilirlik, çalışma ortamında insan hakları, iş sağlığı ve güvenliği, tedarikçi ilişkileri ve toplumsal katkıyı işin ayrılmaz bir parçası olarak görmekte ve bu kapsamda Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesinin imzacısı olmuştur. Bu imza ile birlikte Şirket insan hakları, çalışma standartları, çevre ve yolsuzlukla mücadele alanlarındaki 10 ilke'ye uyacağını taahhüt etmiştir.

Şirketçe çalışanlara yönelik pay edindirme planlarının oluşturulması, sürdürülebilirlik çalışmaları çerçevesinde bir müşteri şikayetlerinin yönetimine ve çözümüne ilişkin memnuniyet politikası oluşturması ve

kamuya açıklaması ilkelere uyumunu kuvvetlendirecektir.

■ Yönetim Kurulu bölümünde ise GYH'nin notu **91,31** olarak revize edilmiştir.



Şirkette ilgililerle yapılan görüşmeler ve Yönetim Kurulu Karar Defteri üzerinde yapılan incelemelerde kurulun çalışmalarını aktif, etkin ve düzenli olarak sürdürdüğü belirlenmiştir. Yönetim kurulunun kurumsal yönetim ilkelerini içselleştirerek, iyileştirme ve gelişmeye açık bir yaklaşım içinde olduğu, ilkelere uyum konusunda proaktif bir tutum gösterdiği izlenimi edinilmiştir.

Yönetim kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri Sn. Mehmet KUTMAN tarafından ifa edilmektedir. 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulu 4 (dört) icrada görevli 3 (üç) icracı görevi bulunmayan üyeden müteşekkildir. İcracı olmayan üyelerin 2'si (iki) bağımsız üye statüsünü haizdir.

Yönetim kurulunda 2 (iki) kadın üye görevlendirilmiştir. Bu yapılanma SPK'nın, yönetim kurulunda kadın üye sayısı oranı olarak belirlediği "%25'ten az olmaması" kriteri ile bire bir örtüşmektedir.

Ancak yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşmasının sağlanamamış olması ilkelere uyum sağlanması gereken bir alandır.

İlkelere anılan Denetimden Sorumlu, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komiteleri oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi

oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenmiş, yazılı dokümanlar olarak onaylanarak kamuya duyurulmuş ve şirketin kurumsal internet sitesinde yayınlanmıştır.

Denetim komitesinin üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim ve Riskin Erken Saptanması Komitelerinin başkanları bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesinde II.17.1 sayılı tebliğ gereği Yatırımcı İlişkileri Direktörü komite üyesi olarak görev yapmaktadır. Komite yapılanmaları içerisinde şirket genel müdürü görevlendirilmemiştir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri diğer tüm yönetim kurulu üyeleri gibi 3 (üç) yıl görev yapmak üzere seçilmektedir.

Yönetim Kurulu 2022 yılında 29 (yirmidokuz), 2023 yılında rapor tarihi itibarıyla ise 18 (onsekiz) kez toplanmıştır. Yönetim Kurulu sekreteryasını Hukuk Birimi yürütmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite 2022 yılında 4 (dört) kez toplantı yapmıştır. Rapor tarihi itibarıyla 4 (dört) kez toplantı yapmıştır. Komite, aynı dönemde toplantı sayısına paralel olarak 2022 yılında 4 (dört), 2023 rapor tarihi itibarıyla da 4 (dört) kez yönetim kuruluna çalışmaları hakkında rapor sunmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 2022 yılında 7 (yedi) kez, 2023 yılında rapor tarihi itibarıyla ise 2 (iki) kez toplanmıştır. Komite, 2022 yılında 2 (iki), 2023 yılında rapor tarihi itibarıyla ise 2 (iki) kez yönetim kuruluna çalışmaları hakkında rapor sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 2022 yılında 6 (altı) toplantı, 2023 yılında rapor tarihi itibarıyla ise 5 (beş) toplantı gerçekleştirmiştir. Anılan dönemlerde 6 (altı) ve 5 (beş) kez çalışmaları hakkında yönetim kuruluna rapor sunmuştur.

Belgeler üzerinde yapılan incelemelerde gerek Kurulun gerekse Komitelerin toplantı kayıtlarının düzenli olarak tutulduğu görülmüştür.

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretlendirme Esasları belirlenmiş ve Şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ve sağlanan diğer menfaatler faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmamaktadır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar sigorta ettirilmiş ve KAP'ta bu konu duyurulmuştur.

Yönetim kurulunda henüz hem kurul hem de üye bazında performans değerlendirmesi yapılması ve Üyelerin bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

Yönetim kurulunun yapılanması nedeniyle yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev yapmaktadır.

3. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

A. Şirketin Tanıtımı:



Şirket Unvanı:	Global Yatırım Holding A.Ş.
Şirket Adresi:	Esentepe Mahallesi, Büyükdere Caddesi, No: 193 Şişli/ İSTANBUL
Şirket Telefonu:	(0212) 2446000
Şirket Faksı:	(0212) 2446161
Şirket Web Adresi:	www.globalyatirim.com.tr
Şirketin Kuruluş Tarihi:	01.06.1990
Şirketin Ticaret Sicil No:	İstanbul-265814
Şirketin Ödenmiş Sermayesi:	650.000.000.-TL
Şirketin Faaliyet Alanı:	Yatırım Holding
Faaliyette Bulunduğu Sektör:	Liman işletmeciliği, elektrik üretimi, gaz, madencilik, gayrimenkul, finans (bankacılık dışı finansal hizmetler)

Derecelendirme ile İlgili Şirket Temsilcileri:

Aslı Gülhan SU ATA

Yatırımcı İlişkileri Grup Başkanı

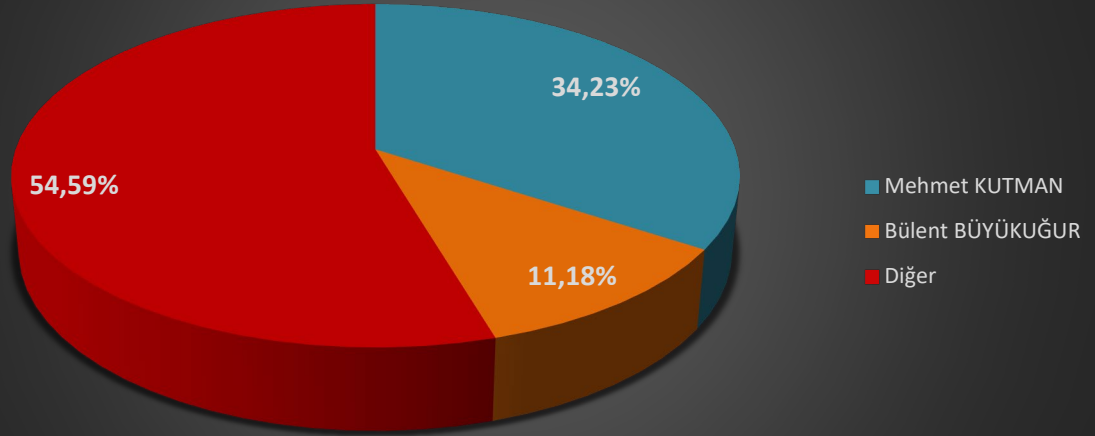
investor@global.com.tr

(0212) 2446000

Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler

(30.09.2023 Tarihi İtibariyle)

Global Yatırım Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı



Kaynak : www.globalyatirim.com.tr

Ortak Adı	Payı (TL)	%
Mehmet KUTMAN*	222.504.742,00	34,23
Bülent BÜYÜKUĞUR	72.690.000,00	11,18
Diğer	354.805.258,00	54,59
Toplam	650.000.000,00	100,00

Kaynak : www.globalyatirim.com.tr

* Buradaki hisse miktarı Mehmet Kutman'ın doğrudan ve %100'üne sahip olduğu Turkcom Tur. Enerji İnş. Gıda Yat. A.Ş. üzerinden dolaylı şekilde sahip olduğu tüm hisseleri içermektedir.

Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı	İcracı/ İcracı Değil
Mehmet KUTMAN	Yönetim Kurulu Başkanı	İCRACI
Erol GÖKER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İCRACI
Ayşegül BENSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI
Serdar KIRMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI
Oğuz SATICI	Yönetim Kurulu Üyesi	İCRACI DEĞİL
Gülsüm AZERİ	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İCRACI DEĞİL
Hüseyin Faik AÇIKALIN	Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye	İCRACI DEĞİL

Şirket Yönetimi

Ad/ Soyadı	Ünvanı
Mehmet KUTMAN	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür
Ferdağ ILDIR	Mali İşler Grup Başkanı
Uğur AYDIN	Baş Hukuk Müşaviri
Aslı Gülhan SU ATA	Yatırımcı İlişkileri Grup Başkanı
Murat ENGİN	Bilgi Teknolojileri Grup Başkanı
Mehmet Ali DENİZ	Strateji Grup Başkanı
Mert TAŞPOLAT	İç Denetim ve Uyum Grup Yöneticisi

YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

DENETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
H. Faik AÇIKALIN	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gülsüm AZERİ	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
H. Faik AÇIKALIN	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gülsüm AZERİ	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşegül BENSEL	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Serdar KIRMAZ	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz SATICI	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Aslı Gülhan SU ATA	Üye / Yatırımcı İlişkileri Grup Başkanı

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
H. Faik AÇIKALIN	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gülsüm AZERİ	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşegül BENSEL	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Serdar KIRMAZ	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz SATICI	Üye / Yönetim Kurulu Üyesi

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	Unvanı	İletişim
Aslı Gülhan SU ATA	Yatırımcı İlişkileri Grup Başkanı	0212 244 60 00 investor@global.com.tr
Osman Kaan COŞKUN	Yatırımcı İlişkileri Müdürü	0212 244 60 00 investor@global.com.tr

Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının seçilmiş bazı kalemlerdeki Bilanço karşılaştırması

	2022/12(Bin)	2023/09(Bin)	Değişim %
Toplam Aktifler	23.701.779	36.429.463	53,70
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.500.204	7.357.617	33,77
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.485.614	23.190.175	71,96
Ödenmiş Sermaye	650.000	650.000	-
Öz Kaynaklar	4.715.960	5.881.670	24,72

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 30.09.2023 İtibariyle 9 Aylık Ara Dönem Faaliyet Raporu

Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının seçilmiş bazı kalemlerindeki Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması

	2022/09(Bin)	2023/09(Bin)	Değişim %
Net Satışlar	5.670.139	6.929.286	22,21
Finansman Gelirler/(Giderleri) Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	1.205.659	1.967.793	63,21
Faaliyetler Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	519.415	1.235.732	137,91
FAVÖK	1.630.344	2.575.826	57,99
Net Dönem Kârı/(Zararı)*	262.246	530.243	102,19

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 30.09.2023 İtibariyle 9 Aylık Ara Dönem Faaliyet Raporu

*Ana Ortaklığa ait kâr/zarar rakamlarını göstermektedir.

Şirketin Bağlı Ortaklık ve Öz kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları (30.09.2023)

Bağlı Ortaklıklar	Şirketin Faaliyet Konusu	Para Birimi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Global Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman Yatırımları	TRY	66,24
Ege Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	TRY	53,93
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.	Liman İşletmeciliği	TRY	39,74
Port of Adria JSC-Bar (Bar Limanı)	Liman İşletmeciliği	EUR	41,85
Cruceros Malaga, SA ("Malaga Port")	Liman İşletmeciliği	EUR	41,07
Global Ports Holding B.V.	Liman Yatırımları	EUR	100,00
Global Ports Holding Plc	Liman Yatırımları	GBP	66,24
Global Ports Group Finance LTD	Liman Yatırımları	GBP	66,24
Global Ports Europe B.V ("Global BV")	Liman Yatırımları	EUR	66,24
Global Ports Melita Ltd.	Liman İşletmeciliği	EUR	66,24
Valetta Cruise Port PLC ("VCP")	Liman İşletmeciliği	EUR	36,83
Creuers del Port de Barcelona, S.A. ("Creuers")	Liman İşletmeciliği	EUR	41,07

Bağılı Ortaklıklar	Şirketin Faaliyet Konusu	Para Birimi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Barcelona Port Investments, S.L (“BPI”)	Liman İşletmeciliği	EUR	41,07
Port Operation Holding S.r.l	Liman İşletmeciliği	EUR	66,24
GPH Cruise Ports Bremerhaven GmbH	Liman İşletmeciliği	EUR	66,24
Cagliari Cruise Port S.r.l.	Liman İşletmeciliği	EUR	46,96
Catania Terminali Passeggeri S.r.l.	Liman İşletmeciliği	EUR	41,84
Global Ports Netherlands B.V.	Liman Yatırımları	EUR	66,24
Zadar International Ports Operations d.o.o.	Liman İşletmeciliği	HRK	66,24
Travel Shopping Limited	Turizm İşletmeciliği	EUR	33,15
Global Ports Mediterranean S.L.	Turizm İşletmeciliği	EUR	66,24
GPH Antigua Ltd.	Liman İşletmeciliği	USD	66,24
Nassau Cruise Port Ltd.	Liman İşletmeciliği	USD	32,46
GPH Americas Ltd.	Liman Yatırımları	USD	66,24
GPH Bahamas Ltd.	Liman Yatırımları	USD	66,24
Global Ports Destination Services Ltd (UK)	Liman Hizmetleri	GBP	66,24
Balearic Handling S.L.A.	Liman Hizmetleri	EUR	33,78
Shore Handling S.L.A.	Liman Hizmetleri	EUR	33,78
Port Management Services S.L.	Liman İşletmeciliği	EUR	66,24
Port Finance Investments Limited	Genel Kurumsal İşlemler	GBP	66,24
Taranto Cruise Port S.r.l	Liman Hizmetleri	EUR	66,24
Global Ports Canary Islands S.L.	Liman Hizmetleri	EUR	52,99
Global Ports Alicante S.I.	Liman Hizmetleri	EUR	52,99
Global Ports Services Med	Liman Hizmetleri	EUR	66,24
Port Operations Services Ltd.	Liman İşletmeciliği	EUR	62,93
GPH Barbados Ltd.	Liman Yönetimi	USD	66,24
GPH Cruise Port Finance LTD.	Liman Yatırımları	GBP	66,24
GPH Kalundborg ApS	Liman İşletmeciliği	DKK	66,24
GPH Malta Finance PLC	Genel Kurumsal İşlemler	EUR	66,23
Prince Rupert Cruise Terminal LTD	Liman İşletmeciliği	CAD	66,24
Global Ports Tarragona S.L.	Liman İşletmeciliği	EUR	66,23
Crotone Cruise Port S.r.l (Crotone Cruise Port, Italy)	Liman İşletmeciliği	EUR	66,24
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.	Enerji Yatırımları	TRY	62,65
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Enerji Üretimi	TRY	62,65
Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	TRY	62,65

Bağılı Ortaklıklar	Şirketin Faaliyet Konusu	Para Birimi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.	Enerji Üretimi	TRY	62,65
Doğal Enerji Hizmetleri San. Ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	TRY	62,65
Consus Energy Europe BV	Enerji Yatırımları	EUR	100,00
Global Africa Power Investments	Enerji Üretimi	USD	100,00
Glowi Energy Investments Limited	Enerji Yatırımları	K	100,00
Glozania Energy Investments Limited	Enerji Yatırımları	TZS	100,00
Barsolar D.O.O.	Enerji Üretimi	EUR	51,00
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik Üretimi	TRY	62,65
Naturelgaz San. ve Tic. A.Ş.	Sıkıştırılmış Doğalgaz Satışı	TRY	60,00
Naturelgaz Gaz İletim A.Ş.	Gaz ve Petrol Ürünleri Taşımacılığı	TRY	100,00
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.	Maden İşletmeciliği	TRY	97,69
Solis Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.	Enerji Üretimi	TRY	62,65
Tenera Enerji Tic. A.Ş.	Elektrik ve Doğalgaz Ticareti	TRY	62,65
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş.	Enerji Üretimi	TRY	62,65
Dağören Enerji A.Ş.	Elektrik Üretimi	TRY	70,00
Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	TRY	100,00
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	TRY	100,00
Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Gayrimenkul Yatırımları	TRY	100,00
Global Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti	TRY	75,00
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	TRY	75,00
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	TRY	66,60
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta Acenteliği	TRY	100,00
Güney Maden İşletmeleri A.Ş.	Maden İşletmeciliği	TRY	100,00
Tora Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	TRY	100,00
Sem Yayıncılık A.Ş.	Yayıncılık	TRY	65,00
Maya Turizm Ltd.	Turizm Yatırımları	TRY	50,00
Adonia Shipping Limited	Gemi İşletmeciliği	EUR	99,93
Global Gemicilik ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.	Denizcilik Yatırımları ve İşletmeciliği	TRY	90,00
Global Financial Products Ltd.	Finansal Yatırımlar	USD	100,00
Vespa Enterprises (Malta) Ltd.	Turizm Yatırımları	USD	99,93
Aristaeus Limited	Finansal Yatırımlar	EUR	100,00

Bağılı Ortaklıklar	Şirketin Faaliyet Konusu	Para Birimi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
GFS Holding A.Ş.	Holding Şirketleri Faal.	TRY	100,00
Rainbow Tech Ventures Limited	Teknoloji Yatırımları	EUR	100,00
Rainbow Destination Development Srv. Ltd.	Danışmanlık Faaliyetleri	USd	100,00
Rainbow Holdings Worldwide Limited	Teknoloji Yatırımları	GBP	100,00

İştirakler	Şirketin Faaliyet Konusu	Para Birimi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Lisbon Cruise Terminals ("Lizbon Limanı")	Liman İşletmeciliği	EUR	30,60
SATS – Creuers Cruise Services Pte. Ltd. ("Singapur Limanı")	Liman İşletmeciliği	SGD	16,43
Venezia Investimenti SRL	Liman İşletmeciliği	EUR	16,56
La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l	Liman İşletmeciliği	EUR	18,88
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. (IEG)	Kurumsal Finansal Danışmanlık	TRY	37,50
Goulette Cruise Holding Ltd. (UK) ("Goulette")	Liman Yatırımları	EUR	33,12
Pelican Peak Investment Inc	Turizm Yatırımları	USD	6,78
Vigo Atlantic Cruise Terminal S.L.	Liman İşletmeciliği	EUR	16,89
1121438 B.C. LTD	Turizm Yatırımları	USD	8,21

Kaynak: Global Yatırım Holding A.Ş. (30.09.2023)

Şirket Hisse Senedinin (BİST)'deki 15.11.2022-15.11.2023 Tarih Aralığındaki Kapanışlar İtibariyle En Düşük ve En Yüksek Değerleri

En Düşük (TL)	En Yüksek (TL)
6,51 (05.05.2023)	15,70 (06.10.2023)

Kaynak : GYH Yatırımcı İlişkileri Birimi & Thomson Reuters Eikon

Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar ve Şirketin Dâhil Olduğu Endeksler

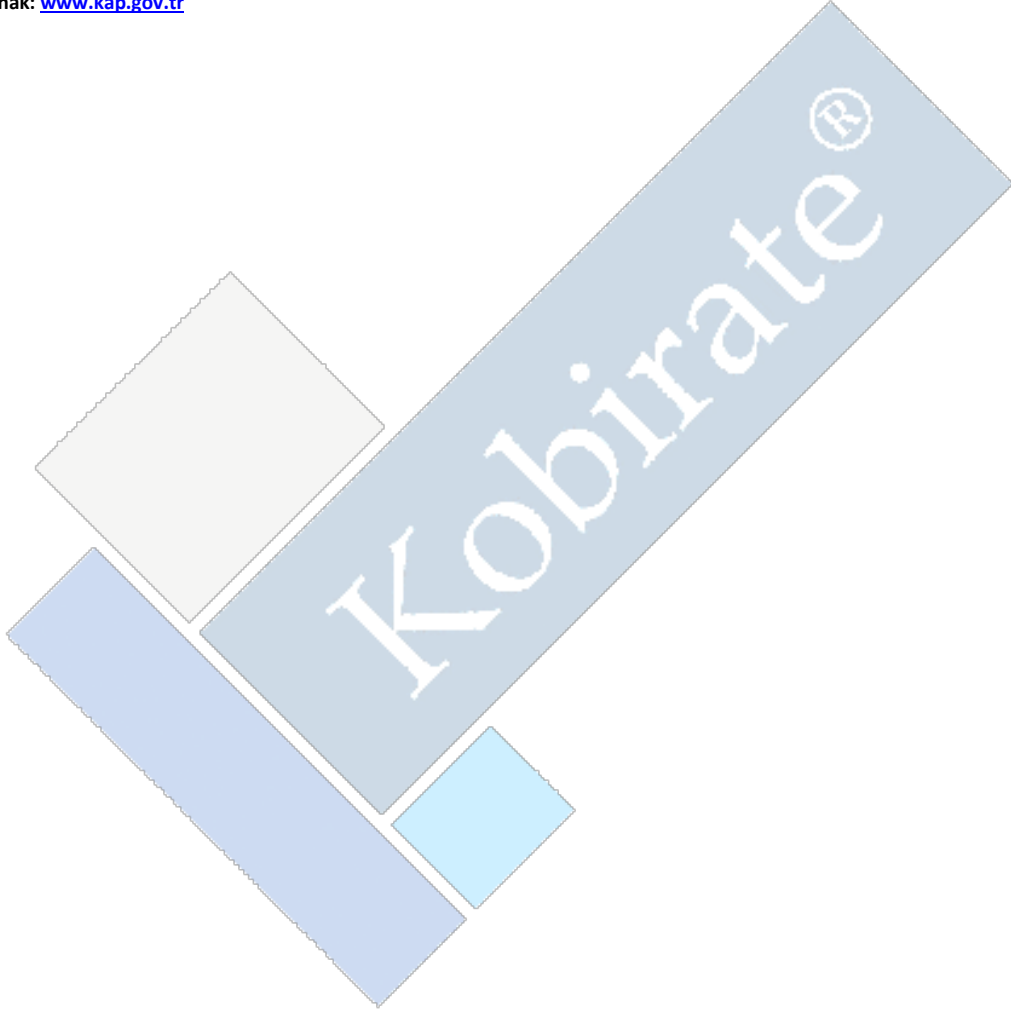
Şirketin Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar

YILDIZ PAZAR / KESİN ALIM SATIM PAZARI- (NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDA)

Şirketin Dahil Olduğu Endeksler

BIST YILDIZ / BIST KURUMSAL YÖNETİM / BIST SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK / BIST 100 / BIST İSTANBUL / BIST TÜM / BIST MALİ / BIST 100-30 / BIST HOLDİNG VE YATIRIM

Kaynak: www.kap.gov.tr



Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:

i. Sermaye ve Ana Sözleşme Değişiklikleri:

İzleme dönemi içerisinde şirketin sermayesinde ve ana sözleşmesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ii. Kâr Dağıtımı:

Şirket Yönetim Kurulunun 2022 yılı faaliyetleri sonucu elde edilen net dönem kârının dağıtımına ilişkin olarak 21.06.2023/1093 tarih ve sayılı kararı şöyledir;

“Şirketimizin 31.12.2022 tarihinde sona eren mali yıla ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre 1.172.021.334,-TL net dönem kârı, Vergi Usul Kanunu ve diğer yasal mevzuata göre tutulan yasal kayıtlarına ("YK") göre ise 180.236.235,93 TL net dönem kârı bulunduğu,

TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre; elde edilen 1.172.021.334,-TL net dönem kârına 3.031.894,-TL tutarındaki bağışların eklenmesi ve 633.893,41 TL tutarında yasal yedek akçelerin düşölmesi sonrası net dağıtılabılır dönem kârının 1.174.419.334,59 TL olduğu,

YK'ya uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre, net 167.558.367,80 TL tutarında geçmiş yıl zararlarının mahsubu ve 633.893,41 TL tutarında yasal yedek akçe ayrılması sonrası kalan net dağıtılabılır dönem kârının 12.043.974,72 TL olduğu,

görüölerek;

SPK mevzuatı uyarınca kar dağıtımında TFRS ve YK'ya göre tespit edilen tutarlardan daha düşük olanın esas alınması gerektiğinden,

- 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ilişkin 633.893,41 TL'nin yasal yedek akçe olarak ayrılmasının,
- 12.043.974,72 TL'si dönem kârından ve 2.956.025,28 TL'si dağıtılabılır diğer yedeklerden olmak üzere toplam (brüt) 15.000.000,-TL'nin nakit kâr payı olarak dağıtılmasının,
- Nakit kâr payı ödemelerinin en geç 31 Aralık 2023 tarihine kadar gerçekleştirilmesinin,

Şirketimizin yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda hissedarlarının onayına sunulmasına karar verilmiştir.”

Yönetim kurulunun kâr dağıtımı konusundaki önerisi 25.07.2023 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında gündemin 6. maddesi olarak görüşölmüş ve onaylamış olup 09.11.2023 tarihinde dağıtılmıştır.

iii. Politikalar:

İzleme dönemi içerisinde şirket politikalarında (Bilgilendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası, Ücret Politikası, Tazminat Politikası, Bağış ve Yardım Politikası, Etik Kurallar ve Çalışma İlkeleri, Yolsuzlukla Mücadele Politikası) herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Anılan politikalar şirketin kurumsal internet sitesinde kamuya duyurulmuştur.

iv. Yönetim ve Organizasyon:

İzleme dönemi içerisinde Şirket üst yönetimindeki değişiklikler:

27.09.2023 tarihinde Şirket İnsan Kaynakları Grup Başkanı Sn. Göknil AKÇA görevinden ayrılmış olup yerine henüz bir atama yapılmamıştır.

İzleme dönemi içerisinde yönetim kurulu ve üst yönetimde başka bir değişiklik yapılmamıştır.



2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası

Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BIST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BIST Birinci Grup Şirketlerde 456 kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

Pay Sahipleri % 25

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25

Menfaat Sahipleri % 15

Yönetim Kurulu %35

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkeden en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

3. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

<i>NOT</i>	<i>TANIMLARI</i>
9–10	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır
7–8,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST kurumsal yönetim endeksine dahil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır
6–6,9	Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır.

NOT	TANIMLARI
4-5,9	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal yönetim endeksinde katılmaya uygun değildir.
< 4	Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaaflar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.