

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

Finansal Sunum

Ç3 2014



Global Yatırım Holding

Limanlar

Global Liman İşletmeleri (%100)

Ege Ports
(%72,5)

Port Akdeniz
(%100)

Bodrum Cruise Port
(%60)

Bar Limanı
(%62,1)

Lisbon Cruise
Terminal
(%46)

Creuers Barcelona
Limanı
(%62)

Malaga Cruise Port
(%50)

Singapore Cruise Port
(%25)

Enerji

Global Enerji (%100)

CNG
Dağıtım

Naturel gaz
(%80)

Madencilik

Straton
Maden
Feldispat
(%75)

Güç Üretimi

Tres Enerji
Kojenerasyon
(%75)

RA
Güneş
Enerjisi
(gelişim
aşamasında)

Mavi
Bayrak
Biyokütle
(gelişim
aşamasında)

Gayrimenkul

Pera GYO/Global RE (%50)/(%100)

- Sümer Park AVM & Konut(1)
- Denizli Hotel & Hastane
- Salıpazarı Global Binası
- Vakıfhan No:6(1)
- Van AVM & Hotel Projesi

(1) PERA'ya aittir

Finans

Global Menkul Değerler (%67,4)

AZ Global Asset Management (%40)

I – FİNANSAL İNCELEME

Financial Highlights

(mn TL)

Net Gelirler	Y1 2014	Ç3 2014	Y1 2013	Ç3 2013	9A 2014	9A 2013	%değişim
Enerji	58,0	39,9	24,0	17,5	97,9	41,4	136%
Liman	85,3	52,5	60,8	46,6	137,8	107,4	28%
Finans	9,9	4,5	13,8	5,7	14,4	19,5	-26%
Gayrimenkul	4,2	1,7	7,4	3,3	5,9	10,7	-45%
Holding	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	NA
Diğer	1,2	0,1	1,1	2,7	1,3	3,7	-65%
GYH toplam	158,5	98,8	107,0	75,8	257,3	182,8	41%

FAVÖK	Y1 2014	Ç3 2014	Y1 2013	Ç3 2013	9A 2014	9A 2013	%değişim
Enerji ⁽¹⁾	12,3	0,1	53,2	-1,7	12,4	51,5	-76%
Liman ⁽²⁾	46,5	83,2	28,3	32,7	129,7	61,1	112%
Finans	-2,5	-1,5	1,6	-3,3	-4,0	-1,7	-139%
Gayrimenkul	0,6	0,0	0,7	0,4	0,6	1,1	-46%
Holding	-14,7	-2,9	-11,2	-3,8	-17,6	-15,0	-17%
Diğer	-0,9	-1,2	0,1	0,0	-2,1	0,1	NA
GYH toplam	41,3	77,8	72,8	24,3	119,0	97,1	23%

Net Kar/(zarar)	Y1 2014	Ç3 2014	Y1 2013	Ç3 2013	9A 2014	9A 2013	%değişim
Enerji ⁽¹⁾	1,0	-8,0	50,8	-6,5	-7,0	44,3	NA
Liman ⁽²⁾	-0,3	59,5	3,1	5,2	59,1	8,2	617%
Finans	-1,0	-1,8	-0,2	-1,5	-2,8	-1,7	-69%
Gayrimenkul	0,1	-0,4	-0,3	0,7	-0,3	0,4	NA
Holding	-30,6	-14,4	-49,9	-16,2	-45,0	-66,2	32%
Diğer	-2,2	-1,6	0,1	-1,1	-3,8	-1,1	-258%
GYH toplam	-33,1	33,3	3,5	-19,5	0,3	-16,0	NA

⁽¹⁾ Y1 2013 ve 9A 2013 rakamlarına Naturel gaz ve Straton alımlarından kaynaklanan 54,5mnTL negatif şerefiye gelirleri dahildir.

⁽²⁾ Ç3 2014 ve 9A 2014 rakamlarına Barcelona Liman alımından kaynaklanan 51,9mnTL negatif şerefiye geliri dahildir.

▪ Lizbon Kruvaziyer Terminali:

Global Liman İşletmeleri (GLİ), Ağustos 2014'de, Royal Caribbean Cruises Ltd. (%20), Creuers del Port de Barcelona, S.A. (%10) ve Grupo Sousa - Investimentos SGPS LDA (%30) ile birlikte kurdukları Ortak Girişim Grubu vasıtasıyla, Lizbon Kruvaziyer Terminali'nin %46 hissesini lider yatırımcı olarak satın almıştır.

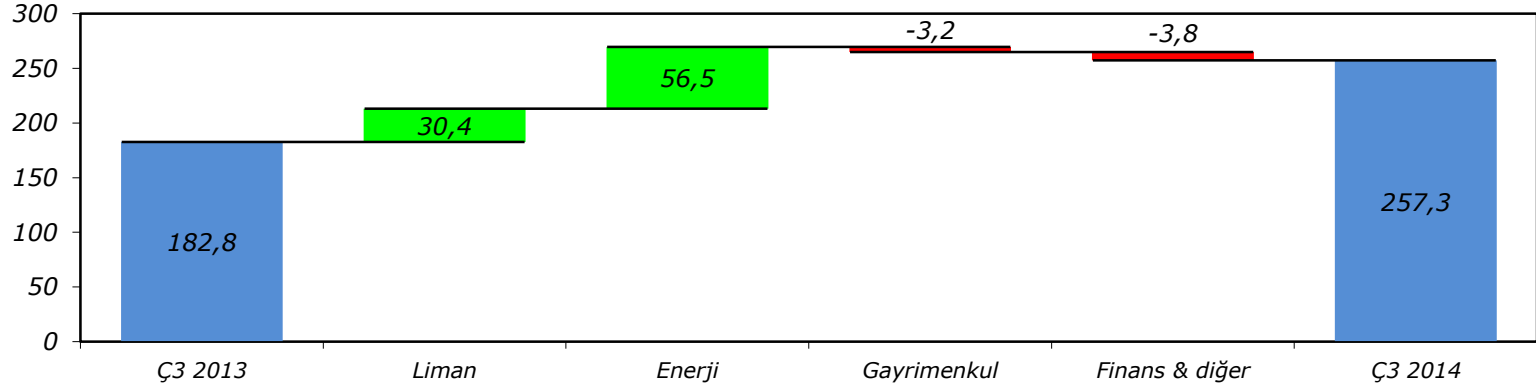
Kamu hizmeti imtiyazı çerçevesinde, Lizbon Kruvaziyer Terminali için planlanan 35 yıllık Yap İşlet Devret (YİD) modeli, 16.619m² büyüklüğünde kentin simgesi (landmark) bir kruvaziyer terminalinin inşaatını ve işletilmesini içermektedir. İmtiyazın kapsadığı toplam alan 60.632m²'dir. Lizbon Liman Başkanlığı, yeni eklenecek terminalle rıhtım uzunluğunun 1425m'e ulaşması ve 2 milyon yolcu kapasitesiyle birlikte, kruvaziyer sefer ve yolcu sayılarının yanı sıra turn-around operasyonlarını da arttırmayı hedeflemektedir. Bu sayede, 2013'te limanı ziyaret eden 550.000 yolcu sayısının yakın gelecekte ikiye katlanarak bölgesel turizm ve ekonomiye katkı sağlaması planlanmaktadır. Terminal inşaatının 2015 yılının ilk yarısında başlaması ve 2016 sonu itibarıyla, toplam 22mnEuro yatırımla tamamlanması beklenmektedir.

▪ Barselona Limanı:

Global Liman İşletmeleri (GLİ), Royal Caribbean Cruises (RCCL)'la ortak olduğu Barcelona Port Investments'daki (BPI) hissedarlık oranını artırarak Creuers Del Port De Barcelona S.A.'nın kalan hisselerinin devrini tamamlamıştır. Böylece, GLİ, BPI'deki efektif ortaklık payını %62'ye çıkartarak çoğunluk hissedar olmuştur. Böylelikle, mevcut Barselona Limanı'ndaki hissedarlık oranı %62, Malaga Limanı'nda %50 ve Singapur Limanı'nda %25 hissedarlığı bulunmaktadır. GLİ, alımı, toplam 54mnEuro tutarla tamamlamıştır.

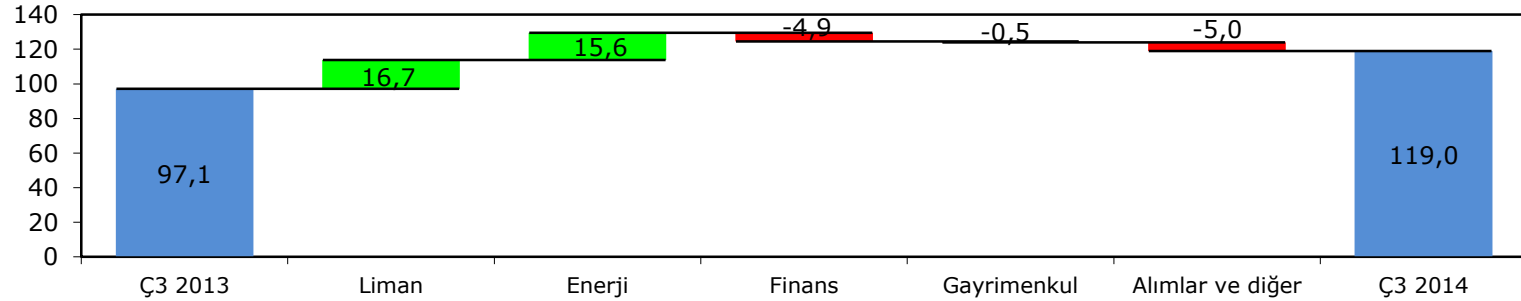
Finansal Sonuçlar Analizi: Gelir ve FAVÖK Değişimleri

Gelir (Ç3 2013 vs. Ç3 2014)



FAVÖK (Ç3 2013 vs. Ç3 2014)

△FAVÖK: 26,9mnTL



(1)

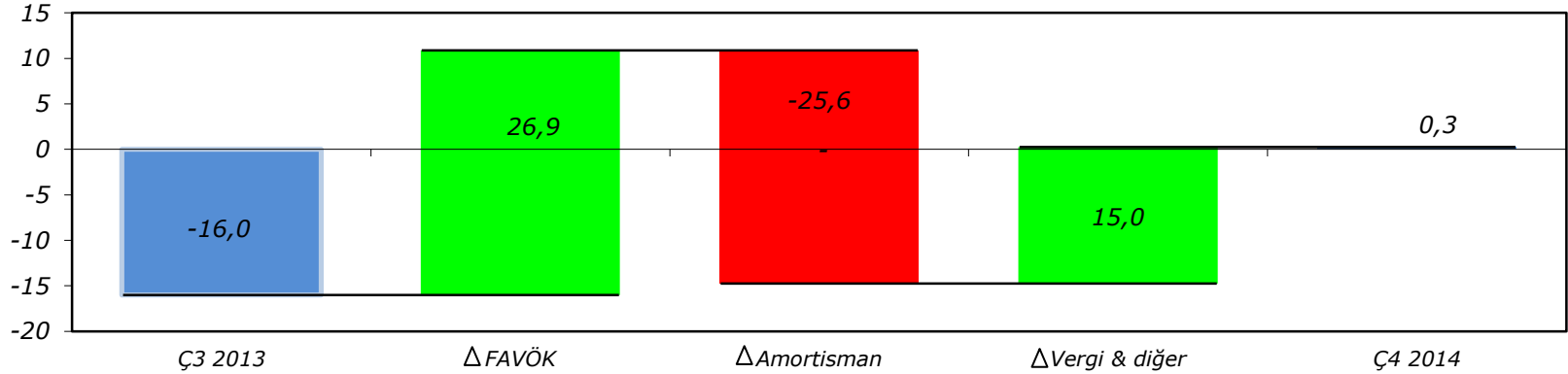
(1) 2014'de Creuers alımından kaynaklanan 51,8mnTL; 2013 yılında Straton alımından 2,8mnTL ve Naturel gaz alımından 51,7mnTL tutarlarındaki negatif şerefiye gelirleri dahildir.

- GYH geçen yılın aynı döneminde açıkladığı 182,8mnTL gelire kıyasla 2014 yılının ilk dokuz ayında %41 artış göstererek, 257,3mnTL'ye ulaşmıştır. Bu artış Grup'un portföyündeki tüm iş kollarının daha iyi operasyonel performans göstermesinden kaynaklanmaktadır. Liman ve Enerji bölümleri konsolide gelirlere en fazla katkıyı sağlayan bölümler olmuştur.
- Konsolide liman gelirleri, 2013 yılının ilk dokuz ayına göre 2014 yılında %28'lik bir artışla 137,8mnTL'ye ulaşmıştır. Bu artışta, yeni alınan Bar Limanı'nın konsolide gelirlere olan 15,5mnTL katkısı, kur değişim farklarının pozitif etkisi ve hem ticari hem kruvaziyer faaliyetlerdeki tarife artışları etkili olmuştur.
- Enerji Bölümü 2014 yılının ilk üç çeyreğinde 97,9mnTL gelir açıklamıştır. 2014 yılının ilk dokuz ayında, bölüm gelirleri CNG satışı ve maden operasyonlarını içermektedir. 2014'ün ilk üç çeyreğinde CNG satış gelirleri geçen yılın aynı döneminde elde edilen 36,8mnTL'den 83,7mnTL'ye yükselmiştir. Ayrıca feldspat maden operasyonundan 2013 yılının aynı döneminde kaydedilen 4,7mnTL'ye kıyasla 13,8mnTL gelir elde edilmiştir.
- PERA GYO, bir önceki yılın aynı döneminde elde ettiği 10,7mnTL gelire kıyasla, 2014 yılı ilk dokuz ayında 5,9mnTL gelir açıklamıştır. Bu değişim, ek konutların devam eden inşaat sürecinden kaynaklanmaktadır; inşaatın tamamlanmasıyla avanslar mali tablolara gelir olarak kaydedilecektir.
- Finans Bölümü, 2013'ün aynı döneminde kaydedilen 19,5mnTL'ye kıyasla 2014 yılının ilk üç çeyreğinde, 14,4mnTL gelir açıklamıştır.

- GYH'nin, 2013 ilk dokuz ay sonunda, 97,1mnTL olan konsolide FAVÖK'ü, 2014'ün ilk üç çeyreğinde 119,0mnTL olarak gerçekleştirmiştir. 2013 ve 2014 yılı rakamlarına sırasıyla, varlık alımlarından kaynaklanan 51,9mnTL ve 54,5mnTL tutarlarındaki negatif şerefiye gelirleri dahildir.
- Liman Bölümü FAVÖK'ü geçen yılın ilk üç çeyreğinde açıklanan 61,1mnTL FAVÖK'e kıyasla 2014 ilk üç çeyreğinde, Creuers alımdan kaynaklanan 51,9mnTL tutarındaki negatif şerefiye geliri de dahil, 129,7mnTL olarak açıklanmıştır. Bar Limanı, 2013'ün aynı dönemine kıyasla %4 artış göstererek Grup FAVÖK'üne 2,4mnTL katkı sağlamıştır. Grup'un portföyüne yeni eklenen Barselona, Malaga ve Lizbon Limanları ise, özsermaye metoduyla, kruvaziyer operasyonlarında 2013 yılının aynı dönemine göre %6 artış göstererek Grup FAVÖK'üne 4mnTL katkı sağlamıştır.
- GYH'nin Enerji Bölümü'nün geliri CNG satışından ve madencilik gelirlerinden oluşmakta olup, 2013 ilk dokuz ay sonunda kaydedilen 51,5mnTL FAVÖK'e kıyasla 2014 yılının aynı döneminde 12,4mnTL olarak açıklanmıştır. 2013 FAVÖK'ü, varlık alımından kaynaklanan 54,5mnTL negatif şerefiye gelirini de içermektedir.
- Aracı Kurum ve Varlık Yönetimi Bölümü, 2013 yılının ilk üç çeyreğinde açıklanan -1,7mnTL'ye göre 2014 yılının aynı döneminde -4mnTL FAVÖK kaydetmiştir. Düşüş, Menkul bölümünün 2014 ilk dokuz ayındaki düşük işlem hacminden kaynaklanmaktadır.
- Gayrimenkul Bölümü FAVÖK'ü, geçen yılın ilk dokuz ay sonunda kaydedilen 1,1mnTL'ye kıyasla, 2014 yılının aynı döneminde 0,6mnTL olarak açıklanmıştır.
- Masraf merkezi olan Holding, 2013 yılının ilk üç çeyreğinde açıklanan -15mnTL'ye kıyasla 2014 yılın birinci yarısında -17,6mnTL FAVÖK kaydetmiştir.

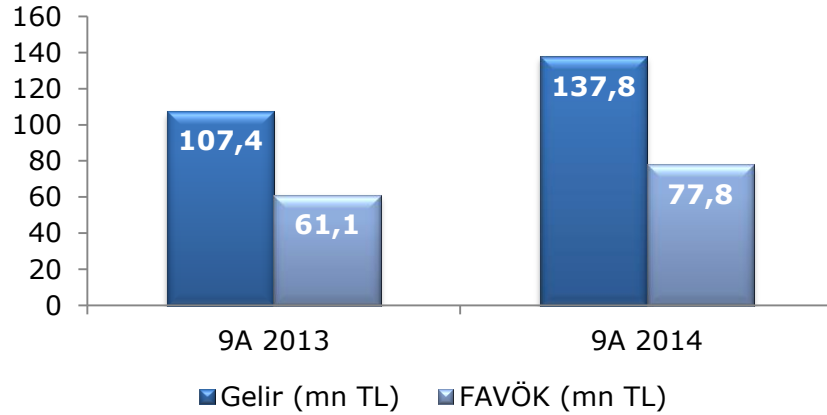
- GYH 2014 yılının ilk dokuz ayında, bir önceki yılın aynı döneminde -16mnTL net zararına karşın 0,3mnTL net kar açıklamıştır.

**Net Kar/Zarar
(Ç3 2013 vs. Ç3 2014)**



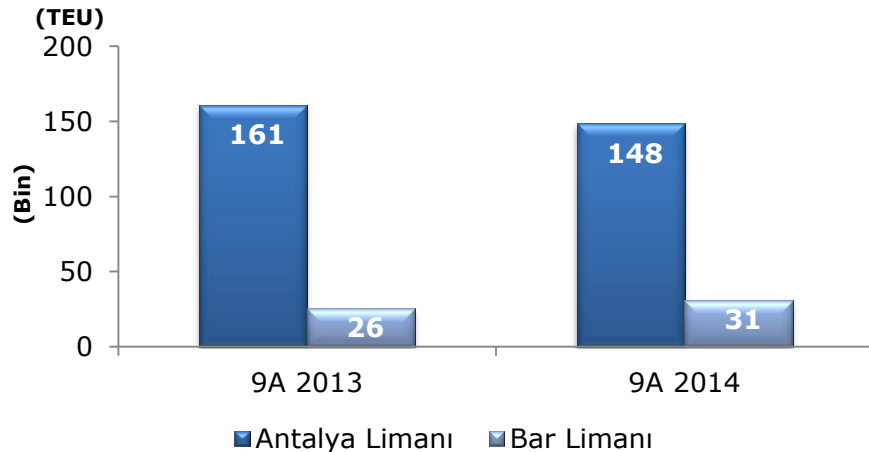
II – İŞTİRAKLERİN FAALİYET PERFORMANSLARI

GLİ Toplam Gelir & FAVÖK



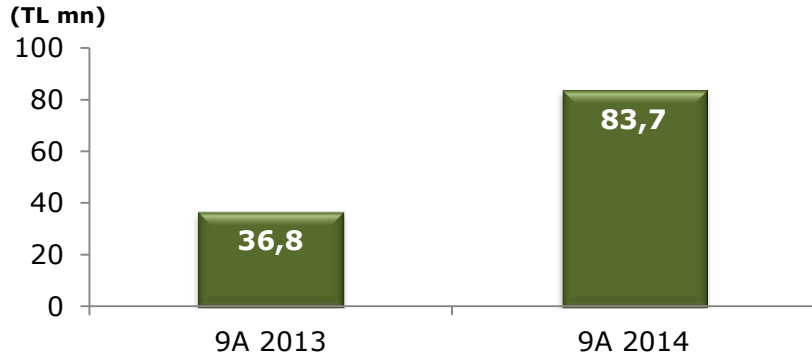
(1) Creuers alımından kaynaklanan 51,9mnTL negatif şerefiye geliri hariçtir.

Konteyner Hacmi

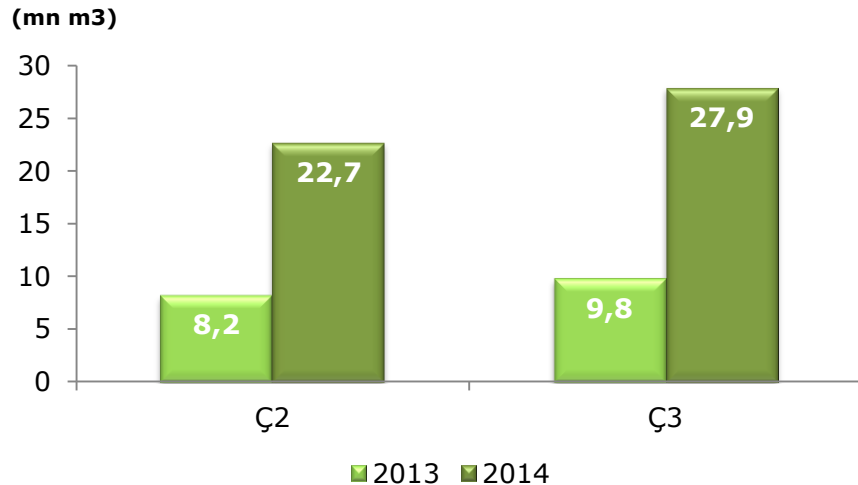


- 2014 yılının ilk dokuz ayında Liman Bölümü'nün gelirleri 2013 yılının aynı dönemine göre %28'lik artış göstererek 137,8mnTL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışta, yeni alınan Bar Limanı'nın konsolide gelirlere olan katkısı, Port Akdeniz'de TEU başına elde edilen gelirdeki artış ve kur değişim farklarının pozitif etkisi etkili olmuştur. Gelirlerinin %95'i USD bazında olan Liman bölümü, dönem boyunca USD'nin %16 değer kazanmasından faydalanmıştır.
- Liman Bölümünün FAVÖK'ü, 2013 yılı ilk üç çeyreğinde gerçekleşen 61,1mnTL FAVÖK'e göre %27'lik artış göstererek, şerefiye gelirleri hariç olarak 77,8mnTL olarak açıklanmıştır. Bölümün konsolide FAVÖK marjı, geçtiğimiz yılın aynı döneminde olduğu gibi %56 olarak kaydedilmiştir. Özellikle, Türk limanlarının FAVÖK'ü 2013'ün aynı dönemine göre, 2014 yılının ilk dokuz ayında %28 büyümüş ve 85,3mnTL olarak gerçekleşmiştir. Antalya Limanı'nın konteyner hacminde küçük bir düşüş gerçekleşmekle birlikte, Bar Limanı 2014'ün ilk üç çeyreğinde %20 artış göstererek 25.568TEU'dan 30.687TEU'ya ulaşmıştır. Ayrıca, 2014 yılı ilk dokuz ayında, Antalya Limanı'ndaki konteyner gelirleri, %10 artış göstererek, ortalama 176USD/TEU olarak gerçekleşmiştir.
- Bireysel olarak bakıldığında, sırasıyla Kuşadası Limanı, Bodrum Limanı ve Barselona/Malaga/Lizbon Limanı gelirleri, 12mnUSD, 2,1mnUSD, 18,9mnUSD, 1,9mnUSD ve 0,5mnUSD olarak gerçekleşmiştir.
- Kuşadası Limanı, Antalya Limanı ve Bodrum Yolcu Limanı, 2013'ün aynı dönemine kıyasla 2014 yılının ilk üç çeyreğini daha düşük trafik hacmiyle geçirmiştir. Aynı şekilde, Royal Caribbean Cruise ve Princess kruvaziyer gemilerini hızla büyüyen Asya pazarına yönlendirdiği için Barselona Limanı'na gelen sefer sayısı 39 adet azalmıştır. 2015 yılında, yeni gemilerin gelmesiyle bu trendin tersine döneceği ve pazarın iyileşmesi beklenmektedir.

Naturelgaz Gelir



Naturelgaz Hacim



- Enerji segmentinin 97,9mnTL olarak açıklanan 2014 üçüncü çeyrek gelirleri, sıkıştırılmış doğal gaz (Naturelgaz) ve feldispat satışlarından (Straton) oluşmaktadır.
- Naturelgaz, 2014 yılının ilk dokuz ayında, 2013 yılının aynı döneminde açıkladığı gelirin iki katından fazlasını kaydederek 83,7mnTL gelir açıklamıştır. Satış hacmi, geçen yılın aynı döneminde gerçekleşen 36,8mn m³le kıyaslandığında %72 artış göstererek 63,2mn m³ olarak açıklanmıştır. Bu artış, 2013'ün aynı döneminde 58,8mn m³ olarak gerçekleşen dökme satış hacminin ikiye katlanmasından kaynaklanmaktadır. Naturelgaz, CNG operasyonlarından elde edilen 11,7mnTL FAVÖK'le önemli bir gelişme kaydetmiş ve yılın ilk dokuz ayını pozitif FAVÖK'le kapatmıştır.
- 31 Eylül 2014 itibariyle, Naturelgaz toplam istasyon sayısı, inşaatı devam eden üç yeni istasyonla birlikte, 12'ye ulaşmıştır.
- Straton, 2014 yılın üçüncü çeyreğinde, 204.000 ton satış gerçekleştirmiş ve 13,8mnTL gelir kaydetmiştir. Şirket İspanya, İtalya ve Mısır başta olmak üzere, 160.832ton feldispat ihraç ederken, iç piyasaya satış hacmi de 43.277ton'a ulaşmıştır. Straton ayrıca ürün çeşitliliğini ve hacmini arttırmak amacıyla ilave üretim tesisi için bir yatırım programına başlamıştır. Yatırım programının ilk aşaması tamamlanmıştır. Şirket, Ç4 2014'de yeni yüksek kaliteli ürünlerin satışına başlamayı planlamaktadır.

- Müşterilerine, birleşik güç ve termik santraller vasıtasıyla enerji üretim çözümleri sunan Tres Enerji, halihazırda bir kağıt fabrikası, bir seramik karo üreticisi ve ormancılık ürünleri şirketiyle toplam 16,7MW kapasiteli üç sözleşmeye sahiptir. 6,6MW'lık seramik karo fabrikasının faaliyetleri başlamıştır. Diğer müşterilerin ise, inşaat ve entegrasyon süreci tamamlanmış ve Tres Enerji Ç4 2014 içinde üretime başlamayı planlamaktadır. Tres Enerji, yakın gelecekte bir dizi endüstriyel ve ticari müşterilerle halen müzakere sürecinde olan sözleşmeleri tamamlamayı ve çeşitli coğrafi bölgelere yayılarak kojenerasyon kapasitesini ülke genelinde büyütmeyi planlamaktadır.
- 2013'de, Global Enerji 80MW güneş enerjisi üretimi için ön yeterlilik başvurularını tamamlamıştır. Y1 2014'de sadece bir ihale gerçekleşmiş olup, diğer ihale sonuçlarının Ç4 2014'de açıklanması beklenmektedir.
- Global Enerji, bir tarım ülkesi olan Türkiye'nin biyokütle enerjisi alanındaki bu önemli potansiyelini kullanmayı ve Türkiye'nin her yerinde bulunan bu tip yenilenebilir kaynaklara dayalı enerji üretilmesi konusunda faal olmayı hedeflemektedir. Global Enerji ayrıca, sadece çevre korunmasına katkıda bulunan değil aynı zamanda enerji üretiminde ithal kaynaklara olan bağımlılığı azaltan "atıkları enerjiye dönüştürme" projeleri geliştirmektedir.

- Gayrimenkul bölümünün gelirleri, BIST’de işlem gören PERA GYO’nun kira gelirleri ve konut satışlarından oluşmaktadır. Kira gelirleri, Mart 2011’de faaliyete geçen Denizli Sümerpark Alışveriş Merkezi’nden elde edilen kira gelirlerinden oluşmaktadır.
- Denizli Sümerpark konut inşaatının ilk aşaması üç bloktan oluşmakta olup, 154 daireden oluşan ilk iki blok Haziran 2012’de tamamlanmıştır. 77 daireden oluşan üçüncü blok, Aralık 2014’de tamamlanıp, teslim edilecektir.
- Final Okulları’nın 18. şubesi, Sümerpark Projesi’nin en yeni kiracısıdır. Toplam 5.454m2 alan üzerinde olan okul binasının inşaatı Ağustos 2014’de tamamlanmış olup, okul 2014-2015 eğitim yılı için açılmıştır.
- PERA GYO, 2014 yılının ilk dokuz ayında, geçen yılın aynı döneminde gerçekleşen 10,7mnTL’yle kıyasla 5,9mnTL net gelir açıklamıştır. Kira gelirleri geçen senenin aynı dönemiyle eşit düzeyde gerçekleşmiş olup, düşük gelir ek konutların devam eden inşaat sürecinden kaynaklanmaktadır; üçüncü blok inşaatın tamamlanmasıyla avanslar mali tablolara gelir olarak kaydedilecektir.
- Van AVM, Van’ın ilk alışveriş merkezi olacaktır. 27.000m2 GLA alışveriş merkezin inşaatı Ekim 2014 yılında başlamış ve 2015 yılı sonunda tamamlanması planlanmaktadır.



- Finans bölümünün gelirleri, aracılık komisyonları, kredi işlem faiz gelirleri, portföy yönetim ücretleri, özsermaye alım-satım işlem gelirleri ve danışmanlık ücretlerinden oluşmaktadır.
- Finans bölümü, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dönemde, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 19,5mnTL'ye kıyasla 14,4mnTL gelir açıklanmıştır.
- Global Portföy Yönetimi A.Ş. 25mrEuro'luk portföy büyüklüğüyle İtalya'nın en büyük bağımsız varlık yönetim şirketi olan Azimut Holding S.p.A'nin bağlı ortaklığı olan AZ International Holdings SA'le 2012'de güçlerini birleştirmiştir. Varlık yönetim şirketi AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş. olarak yeniden markalaştırılmış olup, ilk üç çeyrek itibariyle 121 müşteriye hizmet vermekte ve (2013'ün aynı dönemindeki 397mnTL'ye kıyasla) yönettiği toplam 648mnTL varlık tutarıyla ülkenin en büyük ikinci bağımsız varlık yöneticisi olmuştur.

III – EKLER

Balance Sheet

(Mn TL)	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	501,2	386,4
Nakit ve Nakit Benzerleri	111,2	74,3
Menkul Kıymetler	12,6	23,0
Ticari Alacaklar	159,2	81,5
Stoklar	30,5	27,8
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar ⁽¹⁾	95,3	68,7
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	92,4	111,0
Duran Varlıklar	2.070,7	1.616,0
Finansal Varlıklar	6,1	5,2
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	223,7	223,5
Maddi Duran Varlıklar	382,3	317,4
Maddi Olmayan ve İmtiyaza Bağlı Duran Varlıklar	1.256,2	833,1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4,4	55,9
Şerefiye	46,0	44,2
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar ⁽²⁾	152,0	136,7
TOPLAM VARLIKLAR	2.571,9	2.002,3
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	572,1	423,3
Finansal Borçlar	340,8	248,0
Ticari Ödemeler	121,4	68,2
Vadesi Henüz Gelmemiş Borçlar ve Diğer Yükümlülükler	89,9	68,6
Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar	20,1	38,4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.188,1	844,1
Finansal Borçlar	838,2	607,9
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler ⁽³⁾	349,9	236,2
Özkaynaklar	811,7	735,0
Ödenmiş Sermaye	204,2	225,0
Net Dönem Karı/Zararı	0,3	38,2
Geri Alınmış Paylar	0,0	-30,0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-51,6	-53,7
Karşılıklar	238,6	237,4
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	139,5	107,4
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	280,8	210,7
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER & SERMAYE	2.571,9	2.002,3

(1) Satış amacıyla elde tutulan varlıklar, ticari olmayan alacaklar, vergi alacakları ve diğerleri:

(2) Uzun vadeli ticari olmayan alacaklar, üçüncü parti alacakları, ertelenmiş vergi varlıkları, avanslar ve diğerleri;

(3) Ticari olmayan ödemeler, üçüncü parti ödemeleri, ertelenmiş vergi ödemeleri ve diğer kaynaklar

Income Statement

(TL mn)	9A 2014	9A 2013
Toplam brüt gelirler	257,3	182,8
Satışların maliyeti	-173,1	-104,2
Brüt Kar	84,1	78,7
Faaliyet giderleri	-88,3	-71,4
Diğer faaliyet gelir/(giderleri), net	17,1	52,2
Brüt faaliyet karı/(zararı)	13,0	59,5
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kar/(zarar) payları	41,0	-1,5
Finansal gelir/(gider), net	-63,9	-63,9
Kar/(zarar) vergi öncesi	-9,5	-5,9
Vergi gelir/(gideri)	8,6	-11,2
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	-0,9	-17,2
Ana ortaklık dışı paylar	-1,2	-1,2
Ana ortaklık kar/(zararı)	0,3	-16,0
FAVÖK	119,0	97,1

Holding Borç Durumu	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Defter Değeri
Eurobond, brüt	USD	fixed	2017	91,5
TL bono	TL	floating	2015	75,0
TL bono	TL	floating	2016	75,0
TL bono	TL	floating	2016	85,0
Teminatsız Banka Borcu	USD	floating	2016	53,1
Teminatsız Banka Borcu	TL	fixed	2014	16,4
Gross debt (TL m)				396,0
Cash and Cash Equivalents (TL m)				-96,4
(I) - Net Financial Debt (TL m)				299,6

İştirak Bazında Borç Durumu (mn TL)	Bir yıl içinde	2016	2017	2018+	Defter Değeri
Limanlar	128,1	125,9	74,2	373,2	701,5
Enerji	58,0	18,5	13,6	13,1	103,2
Gayrimenkul	5,8	6,6	4,2	10,1	26,7
Toplam Brüt Borç (mn TL)	191,9	151,0	92,0	396,4	831,4
Nakit ve Nakit Benzerleri (mn TL)					-150,9
(II) Net Finansal Borç (mn TL)					680,4
(I) + (II) Konsolide Net Borç (mn TL)					980,0

Bu rapor Global Yatırım Holding A.Ş. (Global veya GYH) tarafından hazırlanmıştır. Bu çalışmada yer alan ileriye dönük projeksiyonlar hiçbir şekilde geleceğe yönelik birer vaat olarak değerlendirilemez. Bu rapordaki bilgilerin ticari amaçlı işlemlerde kullanılmasından doğabilecek zararlardan Global hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Sadece bu raporda yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu çalışma Global'in izni olmadan çoğaltılamaz ve üçüncü kişilere verilemez.

Daha fazla bilgi için;
Yatırımcı İlişkileri
Global Yatırım Holding A.Ş.
Rıhtım Caddesi No. 51
Karakoy 34425 İstanbul, Türkiye
Google Harita: 41.024305,28.979579
Phone: +90 212 244 60 00
Email: investor@global.com.tr
Website: ir.globalyatirim.com.tr
facebook.com/GLYHOIR
twitter.com/GLYHOIR



YATIRIMCI
İLİŞKİLERİ

