

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

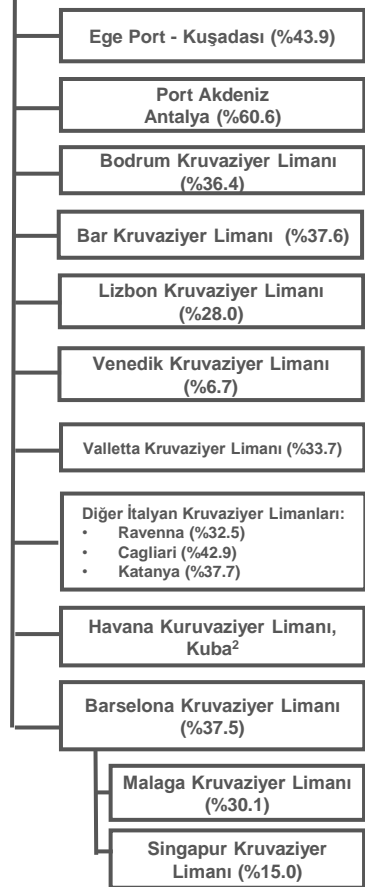
Finansal Sunum

2018 / 6A



Liman İşletmeciliği

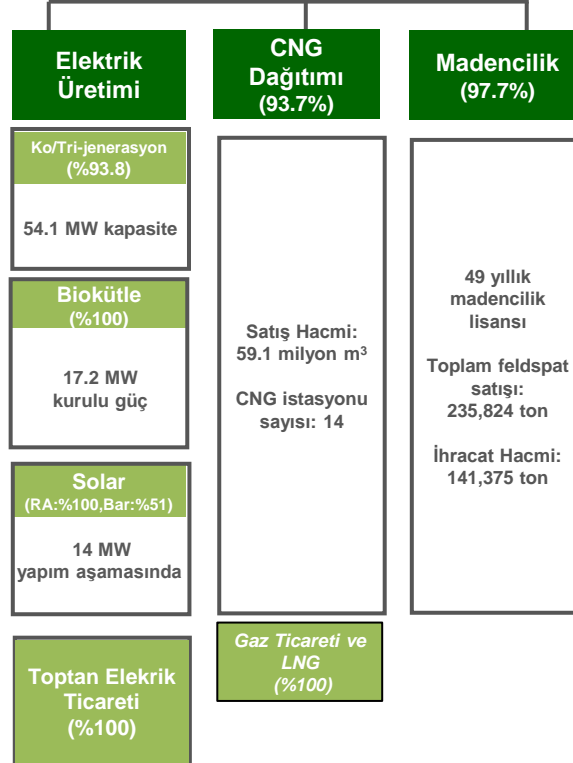
Gelir: 231,0 milyon TL
FAVÖK: 147,3 milyon TL
Net Borç: 253,1 milyon ABD Doları / Ortalama Vade: 4.8 yıl
Çalışan Sayısı: 663
Hissedarlık¹: GYH: %65.6, Halka Açık: %34.4



(%) GYH'in Sahipliği

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

Gelir: 162,9 milyon TL
FAVÖK: 16,5 milyon TL
Net Borç: 101,8 milyon ABD Doları
Ortalama Vade: 3.1 yıl
Çalışan Sayısı: 571



¹ EBRD,%5,0'lik hisse satma opsiyonunu uygulamaya karar verdi. İki dilim halinde planlanan işlem, 16 Temmuz 2018 ve 15 Şubat 2019'da gerçekleşmesi planlanmaktadır. ² GPH, 15 yıl boyunca Küba'da Havana Kruvaziyer Limanının işletilmesine yönelik bir anlaşma imzaladı.

Gayrimenkul

Gelir: 34,7 milyon TL
FAVÖK: 13,4 milyon TL
Net Borç: 30,7 milyon ABD Doları
Ortalama Vade: 4.0 yıl
Çalışan Sayısı: 85

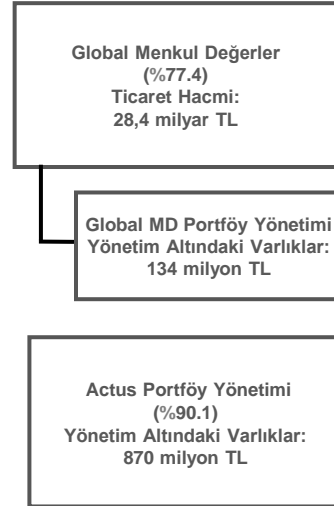
-Süperpark Alışveriş Merkezi: 34,790m2 GLA ile Denizli'nin en büyük 3. alışveriş merkezi
-Van Alışveriş Merkezi: 26.047m2 GLA ile Van'ın ilk ve tek alışveriş merkezi
-SkyCity: 33,055 m2 inşaat alanı ile Denizli'nin ilk ve en büyük modern ofis projesi
-Süperpark Evleri: 8 Blok ve 105.000 m2 alan ile Denizli'nin ilk modern toplu konut projesi.
-Vakıfhan No:6: 1,619 m2 Yap-İşlet-Devret
-Salıpaazarı Global Binası: 5,230 m2 2.derece tarihi eser dereceli
-Denizli Hastane Arsası: 10,745 m2
-Denizli Final Okulları: 11,,565 m2
-Kıbrıs Aqua Dolce Otel Projesi: 260,,177 m2 arazi, 48,756 m2 otel ve konut inşaat alanı
-Bilecik Sanayi Tesisi Arsası: 19,000 m2

Grubun toplam konsolide kiralanabilir alanı: yaklaşık 141,000 m²

- Perakende kiralanabilir alan: yaklaşık 93,500 m²
- Diğer kiralanabilir alanı(ofis, otopark, ticari): yaklaşık 47,500 m²

Aracı Kurum & Portföy Yönetimi

Gelir: 23,6 milyon TL
FAVÖK: 1,0 milyon TL
Net Nakit: -4,3 milyon ABD Doları
Ortalama Vade: n.a.
Çalışan Sayısı: 145



I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

(milyon TL)

Net Satış Gelirleri	Ç1 2018	Ç2 2018	Ç1 2017	Ç2 2017	6A 2018	6A 2017	%değişim
Gaz	29.4	64.7	44.4	53.3	94.0	97.7	%-4
Elektrik Üretimi	17.8	19.8	6.0	7.4	37.7	13.3	%182
Madencilik	12.9	18.3	12.5	14.4	31.2	26.9	%16
Liman İşletmeciliği	78.6	152.4	67.3	113.6	231.0	180.9	%28
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	12.5	11.1	8.8	9.5	23.6	18.3	%29
Gayrimenkul*	8.2	26.5	7.4	7.1	34.7	14.5	%139
Holding Solo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	n.a.
Diğer	0.1	7.3	0.1	0.1	7.3	0.1	%5,872
GYH Toplam	159.5	300.1	146.5	205.3	459.6	351.8	%31
Operasyonel FAVÖK	Ç1 2018	Ç2 2018	Ç1 2017	Ç2 2017	6A 2018	6A 2017	%değişim
Gaz	0.2	10.1	1.2	2.7	10.3	4.0	%162
Elektrik Üretimi	0.2	0.9	-0.1	0.1	1.1	0.0	n.a.
Madencilik	1.1	4.0	0.5	0.1	5.1	0.6	%773
Liman İşletmeciliği	43.3	104.0	38.1	79.0	147.3	117.1	%26
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	1.0	0.1	-1.3	1.5	1.0	0.2	%367
Gayrimenkul*	5.3	8.1	5.7	4.4	13.4	10.0	%34
Holding Solo	-7.2	-8.4	-8.6	-6.9	-15.6	-15.4	%-2
Diğer	-3.1	6.1	-1.3	-1.6	3.0	-2.8	n.a.
GYH toplam	40.7	124.9	34.2	79.5	165.6	113.6	%46

(*) UFRS finansallarında durdurulan faaliyetler kapsamında gösterilmiştir.

✓ Havana Kruvaziyer Limanı, Küba İşletme Anlaşması

- Şirketimizin bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri A.Ş. ("Global Ports Holding"), Amerika kıtasında Karayipler odaklı büyüme stratejisinin ilk adımı olarak Havana Kruvaziyer Limanı'nın işletilmesine yönelik olarak Küba'da 'Aries S.A' ile 15 yıllık bir Anlaşma imzalamıştır.

✓ Yan gelirleri artırmak için ortaklık anlaşması

- Şirketimizin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc (GPH); 12 ülkede faaliyet gösteren ve kruvaziyer turizmine yönelik bir online seyahat acentası olan Dreamlines GmbH (Dreamlines) ile münhasır bir iş ortaklığı oluştururken, aynı zamanda bu şirkete yatırım yapma kararı da almıştır.

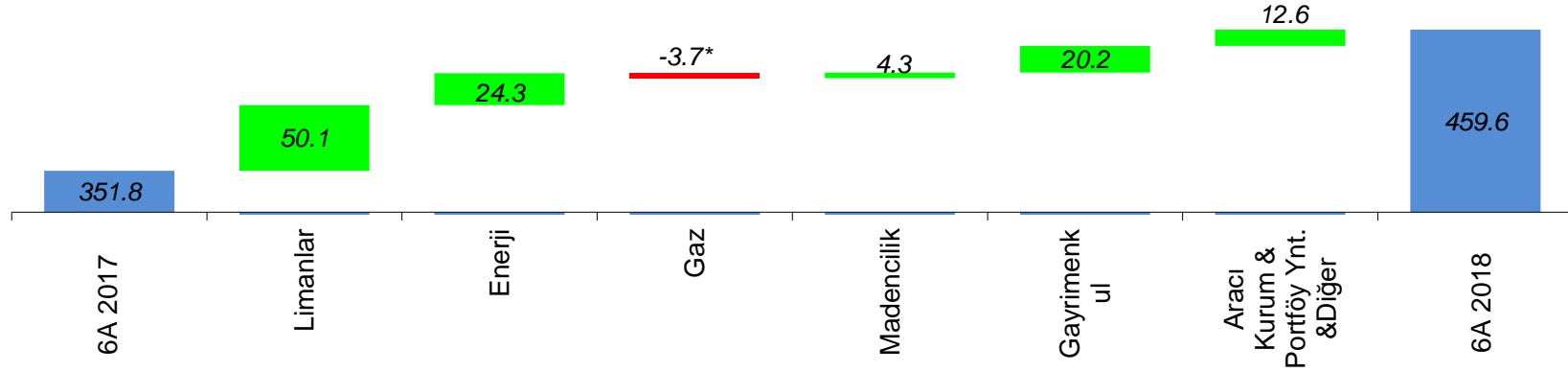
✓ Gayrimenkul portföyünün satış süreci ile ilgili gelişmeler

- 22.05.2018 tarihinde the Cem Okullu and Cengiz Okullu (Alıcılar) tarafından yapılan bildirimle Sözleşme'nin imza tarihinden bugüne kadar döviz kurlarında yaşanan %11,4 oranındaki artış ve çok kısa süre zarfında oluşan öngörülmesi mümkün olmayan ekonomik gelişmeler nedeniyle kendileri tarafından Sözleşme'ye konu işlem'e devam edilmeyeceği Şirketimize bildirilmiştir.
- GYH Sözleşme'den haksız şekilde dönmeleri nedeniyle doğmuş ve doğacak tüm zararlar nedeniyle Alıcılara karşı olan tüm talep ve dava haklarımızı saklı tuttuğunu bildirmiştir.

✓ Sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) partnerliği için münhasır iş ortaklığı anlaşması imzalandı.

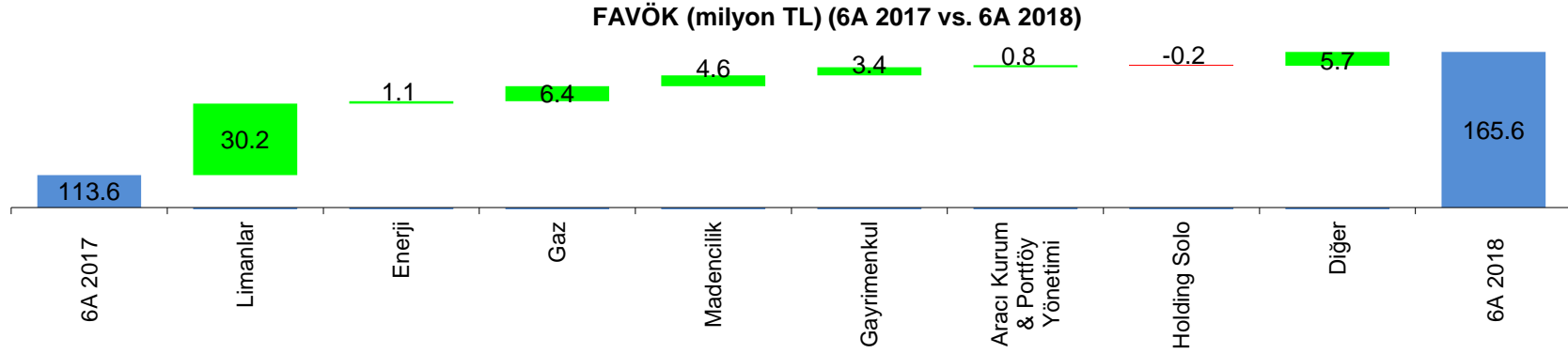
- Şirketimizbağlı kuruluşu ve taşınmalı doğal gaz sektörünün önemli oyuncularından olan Naturelgaz, Londra Borsasında işlem gören Victoria Oil & Gas Plc'nin Kamerun'da doğalgaz üreticisi ve dağıtıcısı olan iştiraki Gaz du Cameroun S.A. ("GDC") ile münhasır bir iş ortaklığı anlaşması imzalamıştır.
- Söz konusu anlaşma ile:
 - GDC'nin öncelikle ana pazarı Kamerun olmak üzere ve sonrasında Sahra-altı ülkelere de sunulmak üzere, mobil enerji ihtiyacı olan müşterilere yönelik sıkıştırılmış doğal gaz ("CNG") altyapısı ve çözümleri tasarlanması, kurulması ve işletilmesi
 - Güvenilir şebeke dışı enerji çözümleri arayan işletmelere Dökme CNG ve doğalgazdan elektrik üretimi dâhil olmak üzere CNG ürünleri pazarlarken mobil bir çözüm olarak Oto-CNG'nin sunulması
 - Anlaşmanın ilk adımı olarak 2mmscf/d (21mscm/y) CNG tesis kurulumu ve müşterilere dağıtım projesinin bu yıl işletmeye alınması planlanmaktadır.

Gelir (milyon TL) (6A 2017 vs. 6A 2018)



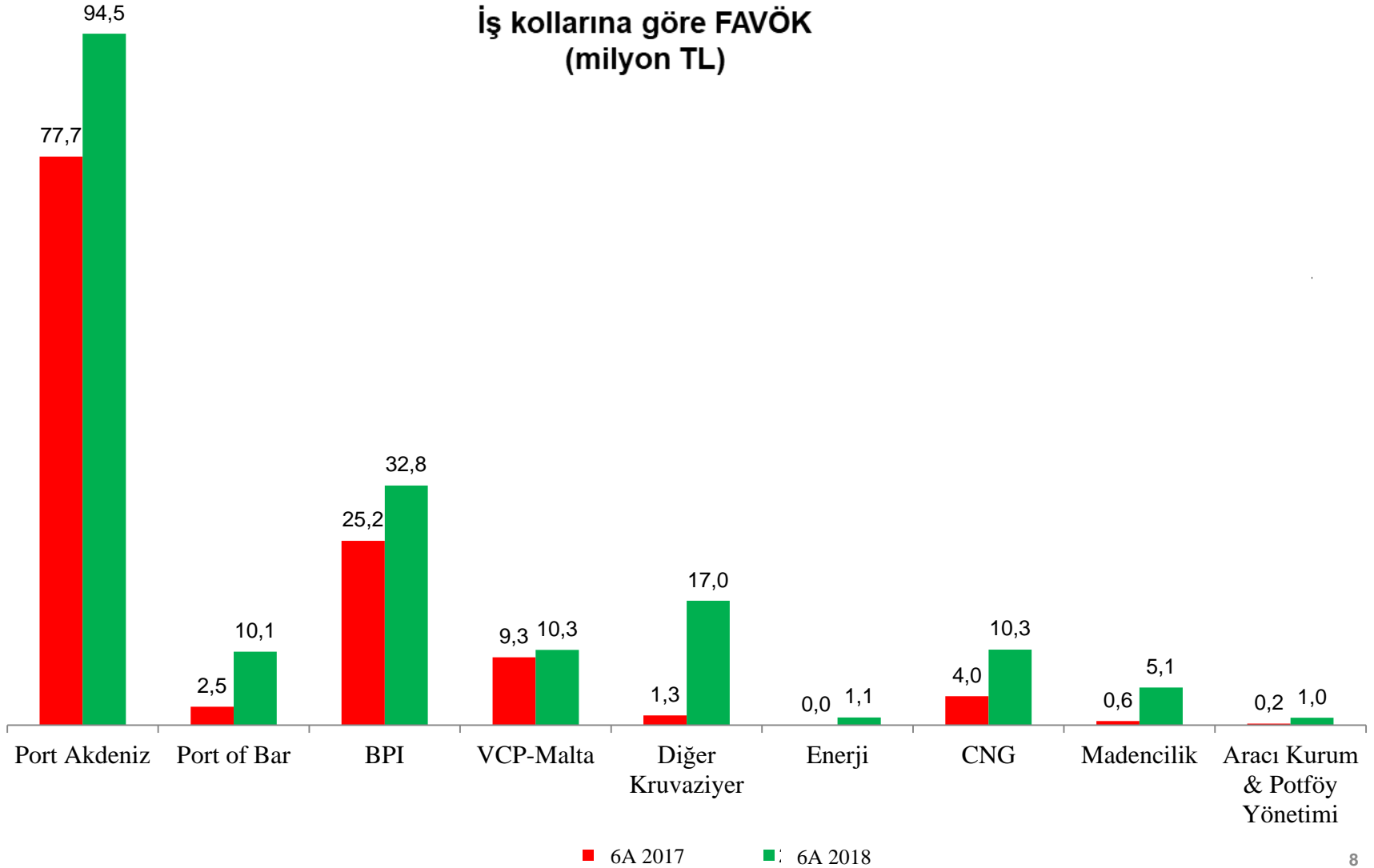
- Global Yatırım Holding'in 2018 yılı ilk yarı dönemine ilişkin konsolide **gelirleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %31 artışla 459,6 milyon TL** seviyesinde gerçekleşti. Bir çok iş kolunun katkılarıyla gerçekleşen bu artışta en büyük etki **Liman, Enerji ve Gayrimenkul iş kollarından gelmiştir.**
- Liman işletmeciliği iş kolu gelirleri 2018'in ilk yarısında 231,0 milyon TL'ye ulaşarak, **yıllık bazda %28 artış** gösterdi. Bu **artışlarda gerek kruvaziyer limanları gerekse ticari limanlar önemli rol oynadı.** Kruvaziyer liman işletmeciliğindeki büyümeye en fazla etki %6,2'lik yolcu sayısı artışıyla **İspanyol limanlarından ve yan hizmet gelirlerinden** geldi. Ticari liman işletmeciliğindeki büyüme ise **yüksek marjlı proje kargo ticareti ve Adria Limanında yapılan yeni ekipman yatırımı sonucu artan konteyner hacminden** kaynaklandı.
- Elektrik üretimi işkolu 2018'in ilk altı ayında gelirlerini **neredeyse 3'e katlayarak 37,7 milyon TL seviyesinde gelir açıkladı.** Bu artışta büyük ölçüde, kojenerasyon faaliyetlerindeki kapasite artışı ile Aydın ve Urfa'daki 17.2 MW kurulu güç ile ve YEKDEM kapsamında, 13.3 USc/Kwh tarife ile biokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması etkili oldu
- Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturelgaz şirketinin gelirleri (spot gaz ticareti hariç) **%15.4 artarak 88.4 milyon TL seviyesinde** gerçekleşti
- Gayrimenkul iş kolu yıllık bazda gelirlerini **2'ye katlayarak 34,7 milyon TL seviyesinde açıkladı.** Güçlü operasyonel performansta Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden yazılan gelirler ve Van AVM'nin güçlü performansı etkili oldu.
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2018'in ilk yarısında bir önceki yıla kıyasla **%29 artışla** 23,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK



- GYH 2018 yılının ilk altı ayında, **yıllık bazda %46 artış ile 165,6 milyon TL operasyonel FAVÖK** açıkladı.
- Liman İşletmeciliği yıllık bazda %26'lık artışla 147,3 milyon TL konsolide FAVÖK açıkladı. Bu artışlarda gerek kruvaziyer limanları gerekse ticari limanlar önemli rol oynadı.. Kruvaziyer liman işletmeciliği tarafındaki büyüme; **İspanya'daki limanlarının önemli katkısı ile yıllık bazda yüzde 6.3 oranında yolcu artışı ve konsolidasyona dahil olmadığı için gelirlere etkisi olmayan Singapur limanının katkıları etkili oldu.** Ticari limanlarında ise **proje kargo ticaretindeki hacim artışı ve Adria Limanında tamamlanan yatırım programı sonucu artan konteyner hacmi gelir artışında etkili oldu.** Bunlara ilave olarak, **gelirleri Amerikan Doları ve Euro olan liman işletmeciliği işkolunda, TL'nin döviz karşısındaki değer kaybı ve operasyonel verimlilikteki iyileşme de finansallara olumlu yansdı.**
- Elektrik üretimi işkolunda, devreye alma aşamasında, devam eden yük ve stok besleme testleri ile mutat olarak üretimin kademeli bir şekilde hızlanması gerekliliğine bağlı olarak 1 Ocak 2018'de üretime başlayan biokütle bazlı elektrik santrallerinin 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren optimum kapasite ile üretim yapması planlanmakta ve üretiminin önümüzdeki dönemlerde grubun konsolide FAVÖK'üne önemli katkıda bulunması beklenmektedir.
- Gaz işkolu ise iki katından fazla artarak 10,3 milyon TL seviyelerinde FAVÖK açıkladı. Maliyetlerdeki gerileme ve iki yıl vadeli hedging sözleşmesinin dolması ile daha uygun fiyatlarla alım yapılabilmesi sebebiyle FAVÖK marjı 2018 yılının ilk yarısında 7 puan artış gösterdi..
- Gayrimenkul işkolu Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden yazılan gelirler ve Van AVM'nin güçlü performansı sayesinde bir önceki yıl 10,1 milyon TL olan FAVÖK 13,4 milyon TL seviyesinde açıkladı
- Menkul kıymet ve varlık yönetimi 2017'nin ilk yarısında 0,2 milyon TL olan FAVÖK ise 2018'in ilk yarısında ciddi bir iyileşme göstererek 1,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK'teki bu normalizasyon işlem hacimlerdeki artıştan ve azalan maliyetlerden kaynaklandı.
- Holding, konsolide gelirleri etkisi olmayıp sadece maliyet merkezi olarak, 2017 senesiyle aynı paralelde negatif -15,6 milyon TL FAVÖK açıkladı

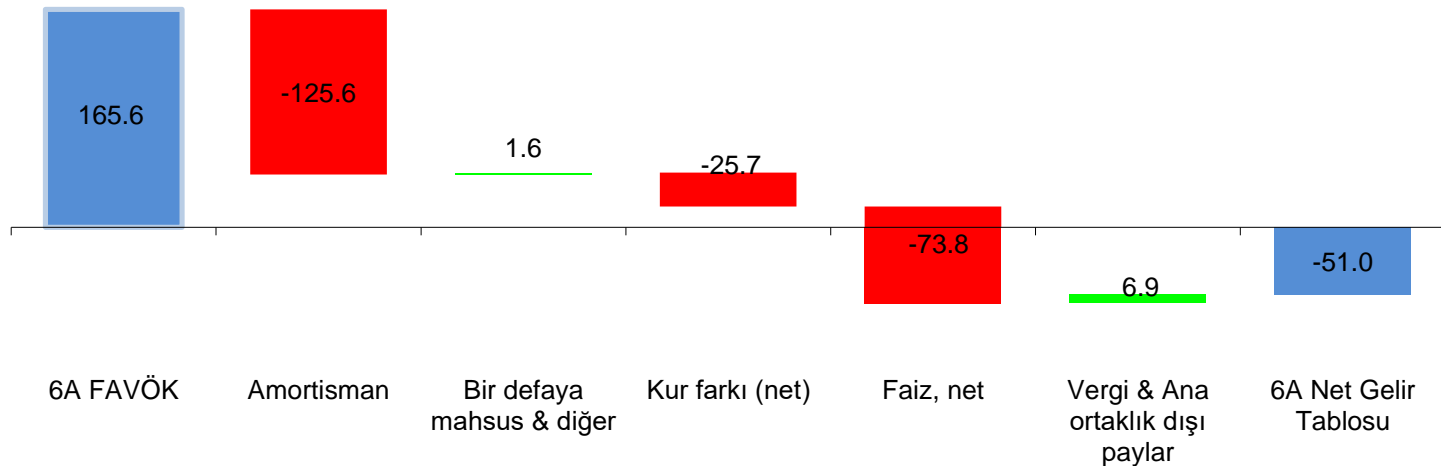
İş kollarına göre FAVÖK (milyon TL)



Öne Çıkan Finansallar: Gelir Tablosu & Borçlanma Durumundaki Değişimler

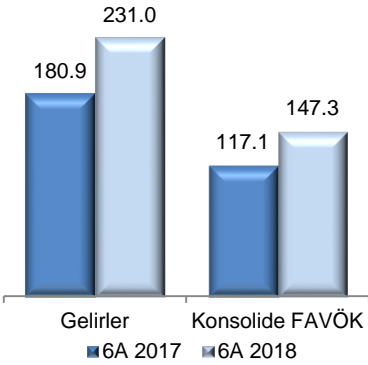
- GYH'nin konsolide net zararı 2017 ilk yarıdaki 137,8 milyon TL'den 51,0 milyon TL seviyesine geriledi. FAVÖK maksimizasyonu ve birlikte daha yüksek gelir elde edilmesine rağmen, net kayıp nakit olmayan amortisman kur farkı giderlerinden artıştan kaynaklandı
- Amortisman ve itfa payları 2018 ilk yarı yılda 125,9 milyon TL'ye yükselmiştir (2017 ilk yarı yılda 97,5 milyon TL 'idi). Ayrıca, 2018 ilk yarı yılda 25,7 milyon TL net kur farkı zararı oluşmuştur (2017 ilk yarı yılda 8,2 milyon TL'idi).
- Net faiz giderleri 2018 ilk yarı yılda 73,8 milyon TL olurken bu rakam, TL'deki diğer para birimlerine karşı değer kaybına rağmen, 2017 ilk yarı yıla göre (81,6 milyon TL) azalış göstermiştir. Bu, Liman iş kolunun halka arzının ve Centricus'un ortaklığına takiben net borçluluğundaki iyileşmenin sonucudur.

Net Gelir/(Gider) Kırılımı 6A 2018 – milyon TL

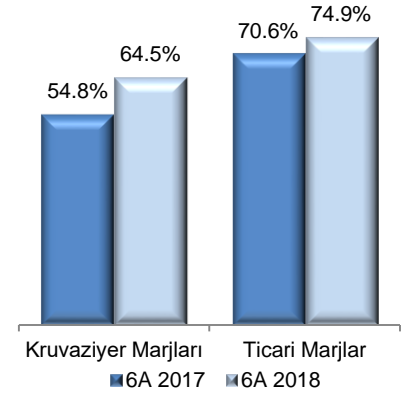


II – OPERASYONEL PERFORMANSLAR

GPH Toplam Gelir & Konsolide FAVÖK(TL)

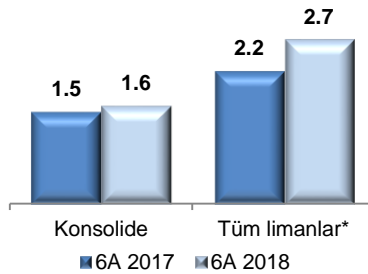


Kruvaziyer FAVÖK Marjları* & Ticari FAVÖK Marjları*

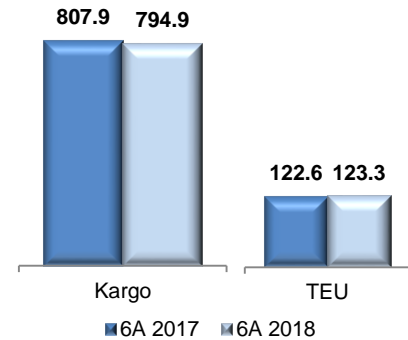


* Kruvaziyer segmentine (Singapur, Lizbon ve Venedik hariç) ve ticari segmente tahsis edilen gelirlere ve sadece operasyonel şirketlerin FAVÖK'üne dayanmaktadır (GPH solo giderleri hariç).

Kruvaziyer Yolcusu* ('000 Yıllık)

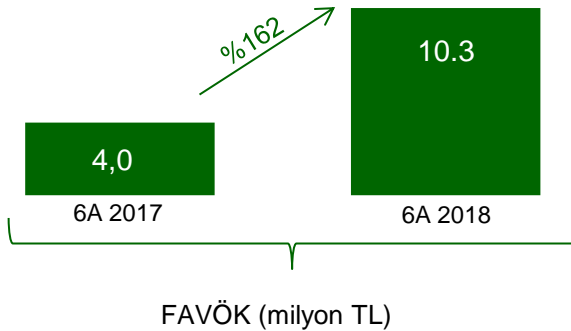
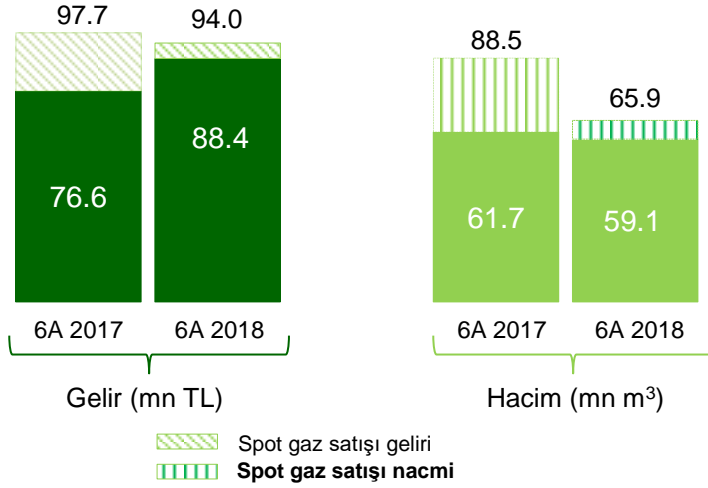


Ticari Hacim ('000 TON & TEU)



- Kruvaziyer yolcu sayısı geçen sene aynı döneme göre %6.2 artış gösterdi
 - Yıllık bazdaki bu artış İspanyol limanlarındaki toplam sefer sayısı artışından kaynaklanıyor
- Ticari limanlarımızın yıllık bazda konteyner hacmi %0,6 büyürken, genel ve dökme kargo hacmi %1,6 azaldı
- Liman işletmeciliği iş kolu gelirleri 2018'in ilk yarısında 231,0 milyon TL'ye ulaşarak, yıllık bazda %28 artış gösterdi.
 - **%6.2'lik yolcu sayısı artışıyla İspanyol limanlarından ve yan hizmet gelirlerin kruvaziyer gelirlerindeki büyümeyi destekledi.**
 - **Ticari liman işletmeciliğindeki tarafında ise, proje kargo ticaretindeki hacim artışı ve Adria Limanında tamamlanan yatırım programı sonucu artan konteyner hacmi gelir artışında etkili oldu.**
- **Limán işletmeciliği yıllık bazda %26'lık bir artış ile 147,3 milyon TL konsolide FAVÖK ve %63.8'lik konsolide FAVÖK marjı açıkladı**
 - Kruvaziyer liman işletmeciliği tarafındaki büyümede; İspanya'daki limanlarının önemli katkısı ile yıllık bazda %6.2 oranında yolcu artışı ve konsolidasyona dahil olmadığı için gelirlere etkisi olmayan Singapur limanının katkıları etkili oldu.
 - Ticari limanlarında ise proje kargo ticaretindeki hacim artışı ve Adria Limanında tamamlanan yatırım programı sonucu artan konteyner hacmi gelir artışında etkili oldu.
 - Gelirleri Amerikan Doları ve Euro olan liman işletmeciliği işkolunda, TL'nin döviz karşısındaki değer kaybı ve operasyonel verimlilikteki iyileşme de finansallara olumlu yansdı.
- Global Ports Holding Plc Yönetim Kurulu, 17.5 milyon ABD doları ara dönem karpayı dağıtma kararı almıştır

Naturelgaz Gelir, FAVÖK ve Hacim



- Naturelgaz, spot gaz ticareti haric tutulduğunda 2018'in ilk yarısında 59,1 milyon m³ satış hacmine ulaşırken, bu rakam 2017 yılının aynı döneminde 61,7 milyon m³ olarak gerçekleşmişti
- Gaz işkolu (spot gaz ticareti dışında) 2018'in ilk yarısında %15.4 artarak, 88.4 milyon TL olarak açıkladı
- **FAVÖK yıllık bazda 2 kattan fazla artış göstererek 10,3 milyon TL olurken, FAVÖK marjı yaklaşık 7 puan artış gösterdi. Maliyetlerdeki gerileme ve iki yıl vadeli hedging sözleşmesinin dolması ile daha uygun fiyatlarla alım yapılabilmesi FAVÖK iyileşmesinde etkili oldu.**
- Adapazarı CNG tesisi faaliyete geçmesi ile 31 Mart 2018 itibarıyla toplam CNG dağıtım tesisi sayısı 14'e yükseldi.
- Naturelgaz Çaykur Çay Fabrikaları'nın CNG İhalesi'ni kazandı. Naturelgaz, Çaykur'un Çay Fabrikaları'na 18 Mayıs - 18 Aralık tarihleri arasında 30.5 milyon sm³ CNG tedarik edecek. Öngörülen Çaykur hacmi 36,5 milyon sm³.
- Naturelgaz, CityGas (ilçelere gaz tedariki) projesinin bir parçası olarak İzmir'de Bergama ve Kınık'a, Elazığ'da Palu ve Kovancılar'a ve Manisa'daki Gördes'e CNG tedarik etmeye başladı. Bunlar Naturelgaz'ın ilk kış citygas satışlarıdır.
- Alibeyköy Oto CNG istasyonu, İstanbul Otobüs A.Ş. için 82 artışla toplam 97 CNG Otobüsüne hizmet vermeye başladı. Aylık satışlar 500.000 Sm³e ulaştı
- **Büyüme stratejisi dahilinde Naturelgaz, Kamerun'da doğalgaz üreticisi ve dağıtıcısı Gaz du Cameroun ile sıkıştırılmış doğal gaz ("CNG") sektöründe münhasır iş ortaklığı anlaşması imzaladı.**

Enerji işkolu: Ko-jenerasyon ve Biokütle

- **Elektrik üretimi işkolu 2018'in ilk altı ayında gelirlerini neredeyse 3'e katlayarak 37,7 milyon TL seviyesinde gelir açıkladı. Bu artışta büyük ölçüde, kojenerasyon faaliyetlerindeki kapasite artışı ile Aydın ve Urfa'daki 17.2 MW'lık YEKDEM kapsamında, 13.3 USc/Kwh tarife ile biokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması etkili oldu**
- Elektrik üretimi işkolunda, devreye alma aşamasında, devam eden yük ve stok besleme testleri ile mutat olarak üretimin kademeli bir şekilde hızlanması gerekliliğine bağlı olarak 1 Ocak 2018'de üretime başlayan biokütle bazlı elektrik santrallerinin 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren optimum kapasite ile üretim yapması planlanmakta ve üretiminin önümüzdeki dönemlerde grubun konsolide FAVÖK'üne önemli katkıda bulunması beklenmektedir
- **2018 ilk altı ayı itibariyle, Tres Enerji'nin toplam kurulu gücü yakın zamanda 4,3 MW'lık faaliyete geçmesiyle 54,1 MW seviyesine yükseldi**
- Ç4 2017'de, Global Yatırım Holding, toplam 17.2 MW kurulu kapasiteye sahip Aydın ve Şanlıurfa enerji santrallerinde biokütle elektrik üretimine başladı. İki biokütle enerji santrali de Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destek Mekanizması'na (YEKDEM) tabi olup, 13.3 cent/Kw'lık tarife ile ticari işletmeye alındı
- **Aydın santralinde 12MW olan kurulu gücün, kapasite artırımı yapılarak 24 MW kurulu güce artırılması ve Mardin'de inşaatı devam eden 12MW kurulu gücündeki santralin de 2019 yılında YEKDEM desteklerinden yararlanılması öngörülmektedir.**
- **Global Yatırım Holding, endüstri öncüsü pozisyonunu koruyarak Türkiye'nin çeşitli yerlerinde biyokütle projelerinin geliştirilmesine öncülük ederek sektör öncüsü kalmayı devam etmeyi hedefliyor.**



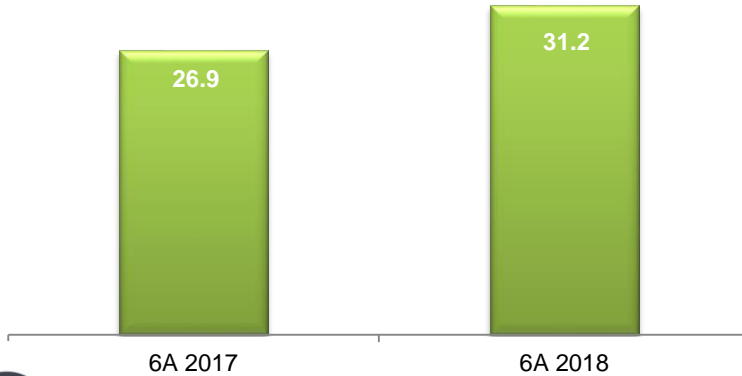
- **Ra Solar, Mardin (9MW) santralının 2018'in 3. çeyreğinde devreye alınması ve 2019'da YEKDEM kapsamında elektrik üretimine başlaması planlanmakta**
- Ra Solar lisanslı ve lisanssız (piyasa düzenlemelerine uygun olarak) ek projeler geliştirmeyi ve önümüzdeki birkaç yıl içinde önemli bir üretim kapasitesine ulaşmayı planlamakta
- GYH büyük ölçekli hükümet ihalelerine teklif verme planları için de gelişmeleri takip ediyor
- Karadağ'da kurulan Bar Solar, hem grubun yurt dışındaki ilk, hem de Karadağ'ın ilk güneş enerjisi projesini gerçekleştiren şirkettir (5 MW kapasiteli). Bar Solar, grup bünyesinde bulunan Bar Liman'ındaki deponun çatısına kurması planlanan güneş panelleriyle 2018'de operasyonlarını başlatmayı planlamakta
- GYH, NASDAQ Borsasında işlem gören Canadian Solar firması (Dünya'nın en büyük beş güneş enerjisi paneli üreticisinden biri) ile güneş enerjisi santral yatırımları yapmak ve inşa edilecek bu tesisleri işletmek üzere bir niyet anlaşması imzalandı. Söz konusu niyet anlaşması çerçevesinde 300 MW'a kadar proje gerçekleştirilmesi öngörülmekte
- **Global Yatırım Holding'in enerji verimliliği operasyonlarını da kapsayan temiz ve yenilenebilir yatırımlarının toplam kurulu gücü 75.5MW seviyesinde bulunuyor. Canadian Solar ile iş birliği, önümüzdeki üç yıl içinde temiz enerji yatırımlarının 400MW'a kadar artırılması öngörülmektedir.**



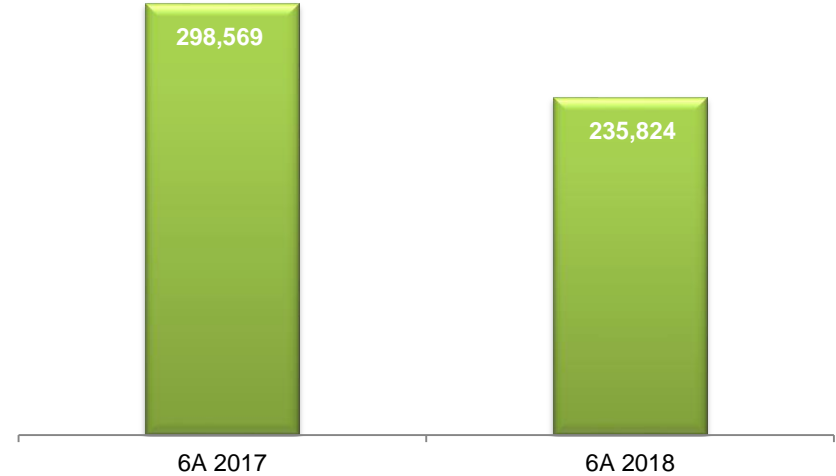
Madencilik işkolu: Straton

- Straton 235,824 ton ürün satışı gerçekleştirdi
 - İspanya, İtalya, Mısır ve Orta Doğu başta olmak üzere 141,375 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 94,449 tona ulaştı.
- Straton, yüksek kaliteli ürünlerin satışlarını artırmaya devam etti ve tesislerinde 95,791 ton işlenmiş malzeme üretti. Bu geçen yılın aynı dönemine göre %64 artış sağladı.
- Madencilik iş kolu, %16'lık bir artışla 31,2 milyon TL gelir elde ederken, FAVÖK'ünü ise geçen yıl aynı döneme göre 8 katın üzerinde artırarak 5,1 milyon TL seviyesinde açıkladı. 2018'de gerçekleşen hacim düşüşüne rağmen ulaşılan güçlü operasyonel verimlilikte, geçen yıla oranla yüksek getirili ürünlerdeki satış hacmi artışı etkili oldu.**

Straton
Gelir (milyon TL)



Straton
Hacim (ton)



Gayrimenkul işkolu: Ardus

- **2018'in ilk yarısında Gayrimenkul işkolunun gelirleri, kira gelirleri ve konut/ticari satış gelirlerinden oluşmakta**
- **Gayrimenkul işkolu gelirleri iki katın üzerinde artarak 34,7 milyon TL seviyesinde; bir önceki yıl 10,1 milyon TL olan FAVÖK ise 13,4 seviyesinde gerçekleşti.**
 - Güçlü operasyonel performans Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden yazılan gelirler ve Van AVM etkisi sonucudur
- **22.05.2018 tarihinde Cem Okullu ve Cengiz Okullu (Alıcılar), Sözleşme'nin imza tarihinden itibaren döviz kurlarında yaşanan %11,4 oranındaki artış ve çok kısa süre zarfında oluşan öngörülmesi mümkün olmayan ekonomik gelişmeler nedeniyle kendileri tarafından Sözleşme'ye konu işlem'e devam edilmeyeceği Şirketimize bildirmiştir**
 - GYH Sözleşme'den haksız şekilde dönmeleri nedeniyle doğmuş ve doğacak tüm zararlar nedeniyle Alıcılara karşı olan tüm talep ve dava haklarımızı saklı tuttuğunu bildirmiştir
- **Denizli Karma Projesi:** Denizli'nin yeni yaşam merkezi olan Sümerpark Projesi; toplamda 98,500 m² lik net arazi alanına yayılmış, tamamlandığında toplam 228,000 m² brüt inşaat alanına ulaşacak olup; 606 konuttan oluşan Sümerpark Evleri, Sümerpark Alışveriş Merkezi, 150 odalı 5 yıldızlı otel, özel okul ve 150 yataklı tam teşekküllü hastane bileşenlerinden oluşmakta
- **Van Alışveriş Merkezi:** Van'daki ilk alışveriş merkezi projesidir, 55,000m² bina alanı ve 260,047m² GLA'ya sahiptir. Van Alışveriş Merkezi 90 dükkan, restoran ve kafenin yanı sıra çocuk oyun alanı ve 7 sinema salonuna sahiptir. Açılışından bu yana 18 milyondan fazla ziyaretçi çekmiştir. %99 doluluk ile faaliyet göstermekte
- **Rihtim 51:** Rihtim 51, 2. derece tarihi eser olan bina, 5,230 m²'dir. Global Yatırım Holding A.Ş. yönetim binası olarak kullanılan gayrimenkule ait ryenileme projeleri tamamlanmış olup 7,400 m² alana sahip otel inşaatı için ruhsat alındı
- **Vakıfhan No:6 :** Proje, İstanbul Karaköy'deki Vakıflar genel Müdürlüğü'ne ait 1,619m²'lik tarihi binanın Restore-Et-İşlet-Devret modeliyle yeniden geliştirilmesine dayalıdır. Restorasyon Ağustos 2006'da tamamlandı. %100 doluluk ile faaliyet göstermekte



- Aracı Kurum ve Portföy Yönetim İştiraklerinden elde edilen gelirler arasında hisse senedi alım satım komisyonları, kredili işlemlere ilişkin faiz gelirleri, portföy yönetim ücretleri, kurumun kendi hesabına yaptığı işlem gelirleri ve danışmanlık ücretleri yer almakta
- **Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2018 yılının ilk yarısında yüzde 29 artarak 23,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. 2017'nin ilk yarısında 0,2 milyon TL olan FAVÖK ise 2018'in ilk yarısında ciddi bir iyileşme göstererek 1,0 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK'teki bu normalizasyon işlem hacimlerindeki artıştan ve azalan maliyetlerden kaynaklandı**
- Global Menkul Değerler, işlem hacmini %18 oranında artırarak 30 Haziran 2018 itibarıyla 44,5 milyon TL'ye yükseldi
- Global MD Portföy Yönetimi, Aegon Emeklilik'in fonlarını yönetmektedir. Global MD Portföy, hem bireysel hem de kurumsal yatırımcılara, portföy yönetim hizmeti sunmakta; aynı zamanda 7 tane yatırım fonunun yönetimini yapmakta. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Global MD Portföy büyüklüğü 134 milyon TL'dir.
- **21 Nisan 2015'te hisselerinin %90.1'ini devralarak Global Yatırım Holding, varlık yönetimi işlemlerini Actus Portföy Yönetiminin faaliyetlerini elinde tutmakta**
 - Actus'un %9.9'una 1,3 milyar TL aktif büyüklüğü ve 50 bin üyesi olan Polis Bakım ve Yardım Sandığı sahiptir
 - **Nisan 2015'ten bu yana Actus Portföy , %461 oranında büyüyerek 30 Haziran 2018 itibarıyla 870 milyon TL büyüklüğe ulaşmıştır**
 - Actus, Türkiye'de PPP projelerine doğrudan sermaye ve sermaye benzeri yatırım yapan ilk girişim sermayesi yatırım fonunun kurucusu ve yöneticisidir. Actus Portföy Yönetimi A.Ş Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü PPP Girişim Sermayesi Yatırım Fonudur
 - Actus Logo Ventures fonu halka açık bir kurumsal yatırımcı ile bir portföy yönetimi şirketinin birlikte yatırım yaptığı ilk girişim sermayesi fonu olma özelliği taşımaktadır
 - Actus Türkiye'nin ilk yenilenebilir enerji girişim sermayesi yatırım fonu kurdu: Actus GreenOne Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 - **Actus, 4 emeklilik, 6 menkul kıymet ve 3 girişim sermayesi yatırım fonunun yanı sıra kurumsal ve bireysel özel portföyler yöneten, Türkiye'nin tek tam teşekküllü varlık yöneticisidir**

III – EKLER

Konsolide Bilanço

(milyon TL)	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar	1,491.2	919.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	501.9	439.9
Finansal Yatırımlar	4.0	5.5
Ticari Alacaklar	250.4	195.3
Stoklar	49.4	98.3
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)	685.5	180.1
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	510.4	0.9
Duran Varlıklar	3,615.0	3,451.2
Finansal Yatırımlar	59.1	5.4
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.0	379.7
Maddi Duran Varlıklar	1,092.1	930.2
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,039.6	1,799.1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	122.7	93.2
Şerefiye	74.6	72.0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	106.1	92.3
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)	120.7	79.3
TOPLAM VARLIKLAR	5,106.2	4,371.0
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,133.8	729.5
Finansal Borçlar	664.8	451.0
Ticari Borçlar	193.9	172.8
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	103.7	105.7
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	171.4	0.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,317.1	2,046.7
Finansal Borçlar	1,738.2	1,537.0
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (3)	124.1	107.8
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	454.8	401.9
Özkaynaklar	1,655.4	1,594.8
Ödenmiş Sermaye	325.9	325.9
Geri Alınmış Paylar (-)	-79.9	-41.0
Diğer Özkaynak Kalemleri	703.2	547.8
Geçmiş Yıllar Karları	138.2	483.1
Net Dönem Zararı	-51.0	-329.2
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	619.0	608.1
TOPLAM KAYNAKLAR	5,106.2	4,371.0

(1) İlişkili taraf dahil ticari olmayan alacaklar, vergi alacakları ve diğer dönen varlıklar

(2) İlişkili taraf dahil uzun vadeli ticari olmayan alacaklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer duran varlıklar

(3) İlişkili taraflar dahil ticari olmayan borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve diğer yükümlülükler

(milyon TL)	6A 2018	6A 2017
Hasılat	424.9	337.3
Satışların Maliyeti (-)	-305.8	-259.0
Brüt Kar	119.1	78.3
Faaliyet giderleri	-113.5	-88.7
Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net	11.7	-64.2
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	10.9	3.6
Finansman Gelirler Öncesi Faaliyet Kârı	28.1	-71.0
Finansman gelir/(gider), net	-104.5	-96.9
Vergi öncesi zarar	-76.3	-167.9
Vergi geliri	8.5	6.3
Profit/(loss) after tax	-67.8	-161.6
Net profit/(loss) from discontinued operations	9.8	1.4
Minority interest	-7.0	-22.4
Net profit/(loss) for the period	-51.0	-137.8
FAVÖK	165.6	113.6

Borç Tablosu

 Holding Borç Durumu (milyon TL)	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Eurobond, net	ABD Doları	sabit	2022	14.8	3.2
TL Tahvil	TL	değişken	2019	14.8	3.2
TL Tahvil	TL	değişken	2020	25.0	5.5
TL Tahvil	TL	değişken	2018	50.0	11.0
TL Tahvil	TL	değişken	2019	50.0	11.0
Teminatlı Banka Borcu (77 milyon ABD Doları tahsisli limit) ¹	Avro	değişken	2020	120.9	26.5
Toplam Brüt Borç				275.5	60.4
Nakit ve Nakit Benzerleri				133.0	29.2
(I) - Net Finansal Borç (milyon TL) - Holding Solo				-142.4	-31.2

Segmentlere Göre Şirket Borcu (milyon TL)	2018	2019	2020	2021	2022+	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Liman İşletmeciliği ²	74.9	107.9	85.5	1,188.2	163.1	1,619.5	354.8
Gaz ³	41.2	25.4	24.0	23.9	19.0	133.4	29.3
Elektrik ⁴	63.2	35.5	33.8	32.4	87.4	252.3	55.3
Maden ⁵	77.5	5.6	5.2	3.2	0.0	91.4	20.1
Gayrimenkul	16.8	23.7	23.4	22.6	65.1	151.6	33.2
Toplam Brüt Borç	273.5	198.1	171.8	1,270.3	334.5	2,248.3	492.7
Nakit ve Nakit Benzerleri						507.8	111.3
(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında (milyon TL)						-1,704.5	-381.4
(I) + (II) - Konsolide Net Borç (milyon TL)						-1,883.0	-412.6

¹tahsisli rotatif kredi, ödenen bakiyeler yeniden kullanılabilir. Bakiyesi 18,6 mn Amerikan Doları. ²250 milyon Amerikan Doları, Eurobond. ³23,0 milyon TL rotatif 2018'de itfa olacak. (Botaş kredi limiti) 18,2 milyon proje finansmanı için rotatif değil. ⁴23,3 milyon TL 2018'de itfa olacak. (40 milyon TL rotatif kredi Temmuzda ödendi) ⁵37.5milyon TL 2018'de itfa olacak (40 milyon TL Ağustosda ödendi) ihracat kredisi bakiyesi, Eximbank rotatif limitli. 21

Bu belgede yer alan bilgiler bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu belgede yer alan bilgilerin veya fikirlerin adilliği, doğruluğu, eksiksizliği veya doğruluğu konusunda açık veya zımni hiçbir garanti veya teminat verilmemelidir. Bu belge aynı zamanda Global Yatırım Holding'in (GYH veya Grup) geleceğe yönelik performansı ile ilgili ileriye yönelik ifadeler de içerebilir ve iyi niyet tahminleri olarak değerlendirilmelidir. Bu ileriye dönük ifadeler yönetim beklentilerini yansıtıyor ve mevcut verilere dayanıyor. Gerçek sonuçlar, GYH'nin fiili performansını önemli ölçüde etkileyebilecek gelecekteki olaylara ve belirsizliklere tabidir.

GYH ve ilgili iştirakleri, danışmanları veya temsilcileri, bu belgenin veya içeriğinin kullanımından veya bu belgeyle bağlantılı olarak ortaya çıkabilecek herhangi bir zarardan ötürü herhangi bir sorumluluk kabul etmeyecektir. GYH, yeni bilgiler, gelecekteki olaylar ya da başka bir nedenle, ileriye dönük beyanları güncelleme yükümlülüğü üstlenmez. Bu nedenle bu tür ifadelerle uygunsuz yere güvenmemelisiniz.

Daha Fazla Bilgi İçin:

Yatırımcı İlişkileri

Global Yatırım Holding

Rıhtım Caddesi No. 51

Karaköy 34425 İstanbul Türkiye

Google Haritada: 41.024305,28.979579

Phone: +90 212 244 60 00

E-mail: investor@global.com.tr

Website: globalyatirim.com.tr

facebook.com/GLYHOIR

twitter.com/GLYHOIR

