

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

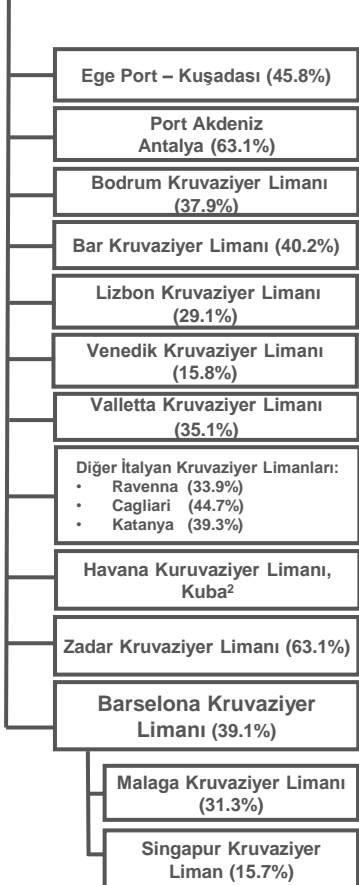
Finansal Sunum

2018 / 9A



Liman İşletmeciliği

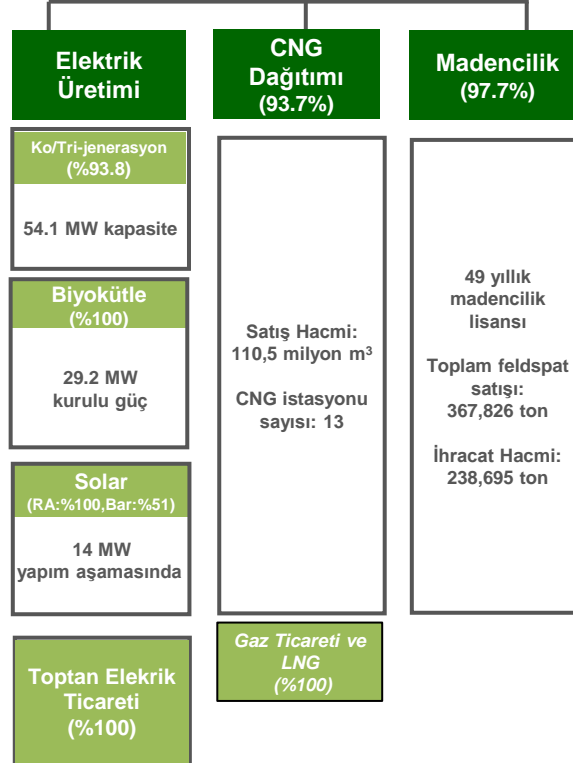
Gelir: 431,6 milyon TL
FAVÖK: 300,7 milyon TL
Net Borç: 244,7 milyon ABD Doları / Ortalama Vade: 4.7 yıl
Çalışan Sayısı: 663
Hissedarlık¹: GYH: %63.1, Halka Açık: %34.4



(%) GYH'in Sahipliği

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

Gelir: 298,5 milyon TL
FAVÖK: 48,9 milyon TL
Net Borç: 97,8 milyon ABD Doları
Ortalama Vade: 3.1 yıl
Çalışan Sayısı: 571



Gayrimenkul

Gelir: 45,8 milyon TL
FAVÖK: 20,1 milyon TL
Net Borç: 27,8 milyon ABD Doları
Ortalama Vade: 4.0 yıl
Çalışan Sayısı: 85

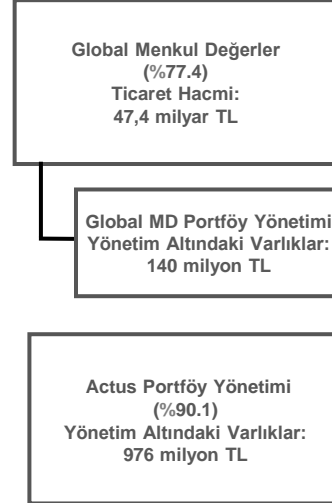
-Süperpark Alışveriş Merkezi: 34,790m² GLA ile Denizli'nin en büyük 3. alışveriş merkezi
-Van Alışveriş Merkezi: 26.047m² GLA ile Van'ın ilk ve tek alışveriş merkezi
-SkyCity: 33,055 m² inşaat alanı ile Denizli'nin ilk ve en büyük modern ofis projesi
-Süperpark Evleri: 8 Blok ve 105.000 m² alan ile Denizli'nin ilk modern toplu konut projesi.
-Vakıfhan No:6: 1,619 m² Yap-İşlet-Devret
-Salpazarı 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: 36,3 milyon TL
FAVÖK: 2,1 milyon TL
Net Nakit: 3,6 milyon ABD Doları
Ortalama Vade: n.a.
Çalışan Sayısı: 145



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.

I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Özet Finansallar

(milyon TL)

Net Satış Gelirleri	6A 2018	Ç3 2018	6A 2017	Ç3 2017	9A 2018	9A 2017	%değişim
Gaz	94.0	90.4	97.7	68.1	184.5	165.8	11%
Elektrik Üretimi	37.7	21.7	13.3	18.9	59.4	32.3	84%
Madencilik	31.2	23.4	26.9	18.7	54.6	45.6	20%
Liman İşletmeciliği	231.0	200.6	180.9	135.2	431.6	316.2	37%
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	23.6	12.7	18.3	11.1	36.3	29.4	24%
Gayrimenkul*	34.7	11.1	14.5	7.1	45.8	21.6	112%
Holding Solo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	NA
Diğer	7.3	1.2	0.1	0.1	8.5	0.2	4303%
GYH Toplam	459.6	361.1	351.8	259.2	820.6	611.0	34%
Operasyonel FAVÖK	6A 2018	Ç3 2018	6A 2017	Ç3 2017	9A 2018	9A 2017	%değişim
Gaz	10.3	20.2	4.0	4.2	30.5	8.1	275%
Elektrik Üretimi	1.1	3.6	0.0	0.4	4.8	0.4	1181%
Madencilik	5.1	8.5	0.6	2.4	13.7	3.0	361%
Liman İşletmeciliği	147.3	153.4	117.1	89.5	300.7	206.6	46%
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	1.0	1.0	0.2	1.0	2.1	1.2	70%
Gayrimenkul*	13.4	6.7	10.0	5.2	20.1	15.2	32%
Holding Solo	-15.6	-8.2	-15.4	-7.4	-23.8	-22.8	-4%
Diğer	3.0	-1.3	-2.8	-0.9	1.7	-3.8	NA
GYH toplam	165.6	183.9	113.6	94.3	349.4	208.0	68%

(*) UFRS finansallarında durdurulan faaliyetler kapsamında gösterilmiştir.

✓ Antigua ve Barbuda Hükümeti ile iyi niyet antlaşması imzalandı

- Global Ports Holding Plc, Karayipler'de ada ülkesi Antigua ve Barbuda Hükümeti ile St. Johns Kruvaziyer Limanı'nın işletilmesine yönelik iyi niyet antlaşması (MOU) imzaladı. Münhasıran imzalanan antlaşma sonrasında görüşmelerin başarıyla sonuçlanması halinde Global Ports Holding, limanın büyük kruvaziyer operasyonlarını üstlenecek.

✓ Zadar Gazenica Kruvaziyer Limanı, Hırvatistan için imtiyaz antlaşması imzalandı

- Şirketimizin bağlı ortaklığı Global Liman İşletmeleri A.Ş., Hırvatistan Zadar Gazenica Kruvaziyer Limanı'nın işletmesini 20 yıllığına devraldı.

✓ Global Ports Holding Plc (GPH) ara dönem kar payı dağıttı

- GPH 28 Eylül 2018'de kayıtlı olan pay sahiplerine 26 Ekim 2018'de pay başına 22.0 İngiliz sterlin/peni toplam 27,0 Amerikan doları ara temettü dağıttı.

✓ JCR, Global Yatırım Holding'in rating notlarını teyit etti

- JCR Eurasia Rating, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını 'BBB+ (Trk)' ve 'A-2 (Trk)' olarak, notlara ilişkin görüşmeleri ise "Stabil" olarak teyit etti.

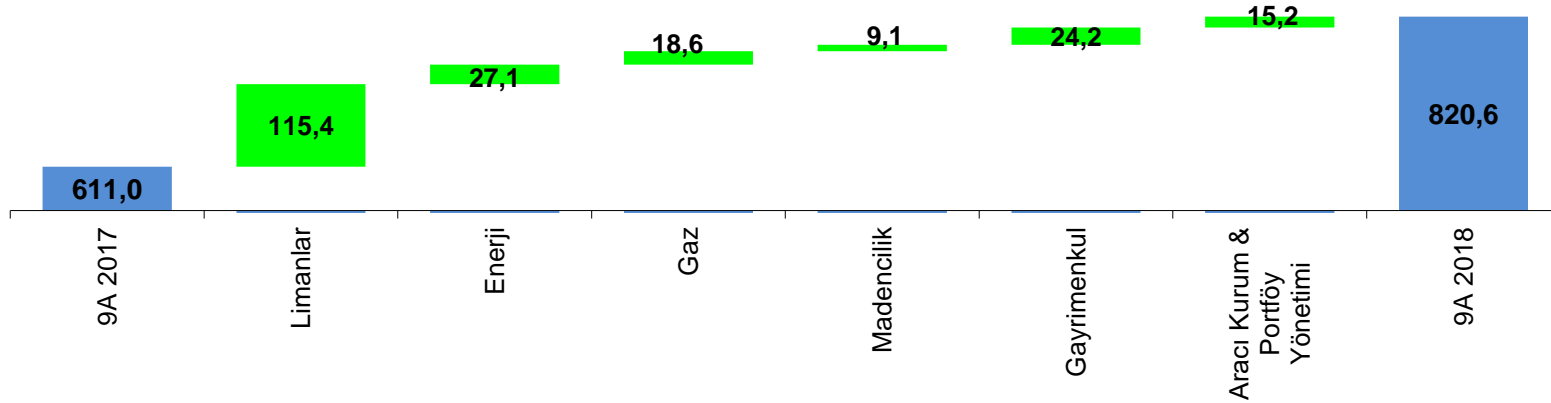
✓ Global Yatırım Holding, Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi'ne katıldı

- Global Yatırım Holding (GLYHO), Borsa İstanbul'da işlem gören ve kurumsal sürdürülebilirlik performansları üst seviyede olan şirketlerin yer aldığı 'BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'ne girdi.

✓ Global Yatırım Holding'in 12 MW kurulu güce sahip Mardin - Derik Biyokütle Santrali hizmete girdi, toplam kurulu güç 29.2MWe'ye ulaştı

- Global Yatırım Holding'in hizmete giren Mardin - Derik Biyokütle Santrali Grubun toplam kurulu gücünü 17.2MWe'den 29.2MWe seviyesine çıkardı. 2019 itibariyle 10 yıl boyunca YEKDEM desteklerinden (kilovat-saat başına 13,3 dolar-sent'ten elektrik satışı) yararlanması öngörülmüyor. Mardin - Derik Biyokütle Santrali'nin 30 bin hanenin elektrik ihtiyacını karşılaması beklenmektedir.

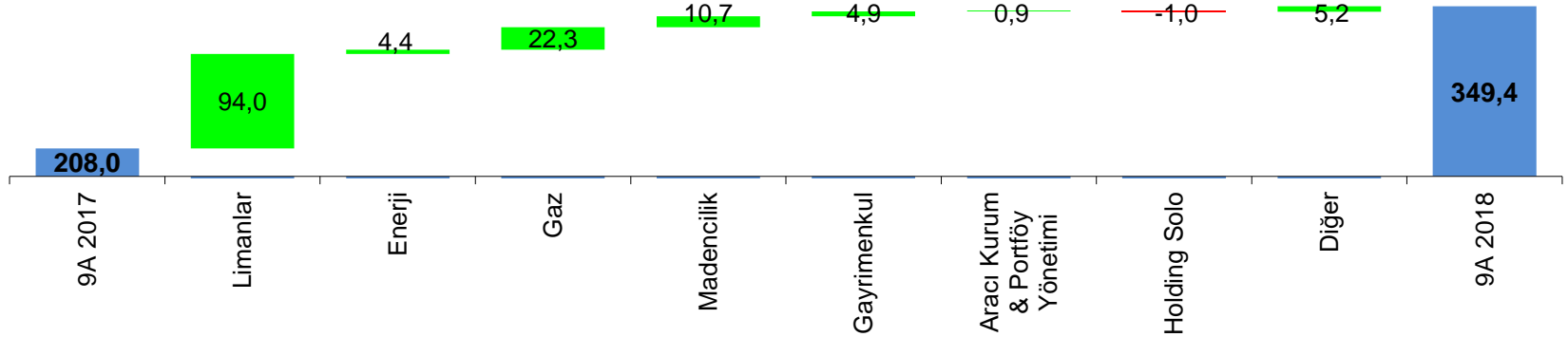
Gelir (milyon TL) (9A 2017 vs. 9A 2018)



- Global Yatırım Holding'in 2018 yılı ilk 9 aylık dönemine ilişkin konsolide gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla **%34 artarak 611,0 milyon TL'den 820,6 milyon TL'ye yükseldi**. GYH bünyesinde başta **liman işletmeciliği ve elektrik üretimi** olmak üzere tüm işkolları bu artışa katkı sağladı.
- Liman işletmeciliği iş kolu 2018 yılı ilk 9 ay gelirleri, **yıllık bazda %37'lik artış** göstererek 431,6 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu artışa hem **krvaziyer hem de ticari liman faaliyetleri katkı sağlarken**, kruvaziyer liman işletmeciliği tarafındaki büyüme, İspanya'daki limanların artan yolcu sayısına paralel güçlü performansı ve Türk lirasının döviz kurları karşısındaki hareketinden kaynaklandı. Ticari liman işletmeciliği tarafında ise, **proje kargo ticaretindeki hacim artışı ve Adria Limanında tamamlanan yatırım programı sonucu artan hacim** gelir artışında etkili oldu.
- Elektrik üretimi işkolu 2018'in ilk 9 ayında gelirlerini **neredeyse 2'e katlayarak 59,4 milyon TL** seviyesinde gelir açıkladı. Bu artışta büyük ölçüde, ko/tri-jenerasyon faaliyetlerindeki kapasite artışı ile Aydın ve Urfa'daki toplam 17.2 MW kurulu güç ve YEKDEM kapsamında, 13.3 USc/Kwh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması etkili oldu.
- Maden işkolu ise 2018'in ilk dokuz ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre yüksek getirili ürünlerin satışındaki artış gelirlerini **%20 artırarak 54,6 milyon TL** olarak açıkladı.
- Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturelgaz şirketinin gelirleri (spot gaz ticareti hariç) daha uygun fiyatlama ile **%29,8 artarak 178,9 milyon TL** seviyesinde gerçekleşti.
- Gayrimenkul işkolu **gelirleri 2 katın üzerinde** artarak 45,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Skycity ofis projesinin gelirlerinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi ve Van AVM'nin güçlü performansı etkili oldu.
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2018 yılının ilk 9 ayında **%24 artarak** 36,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

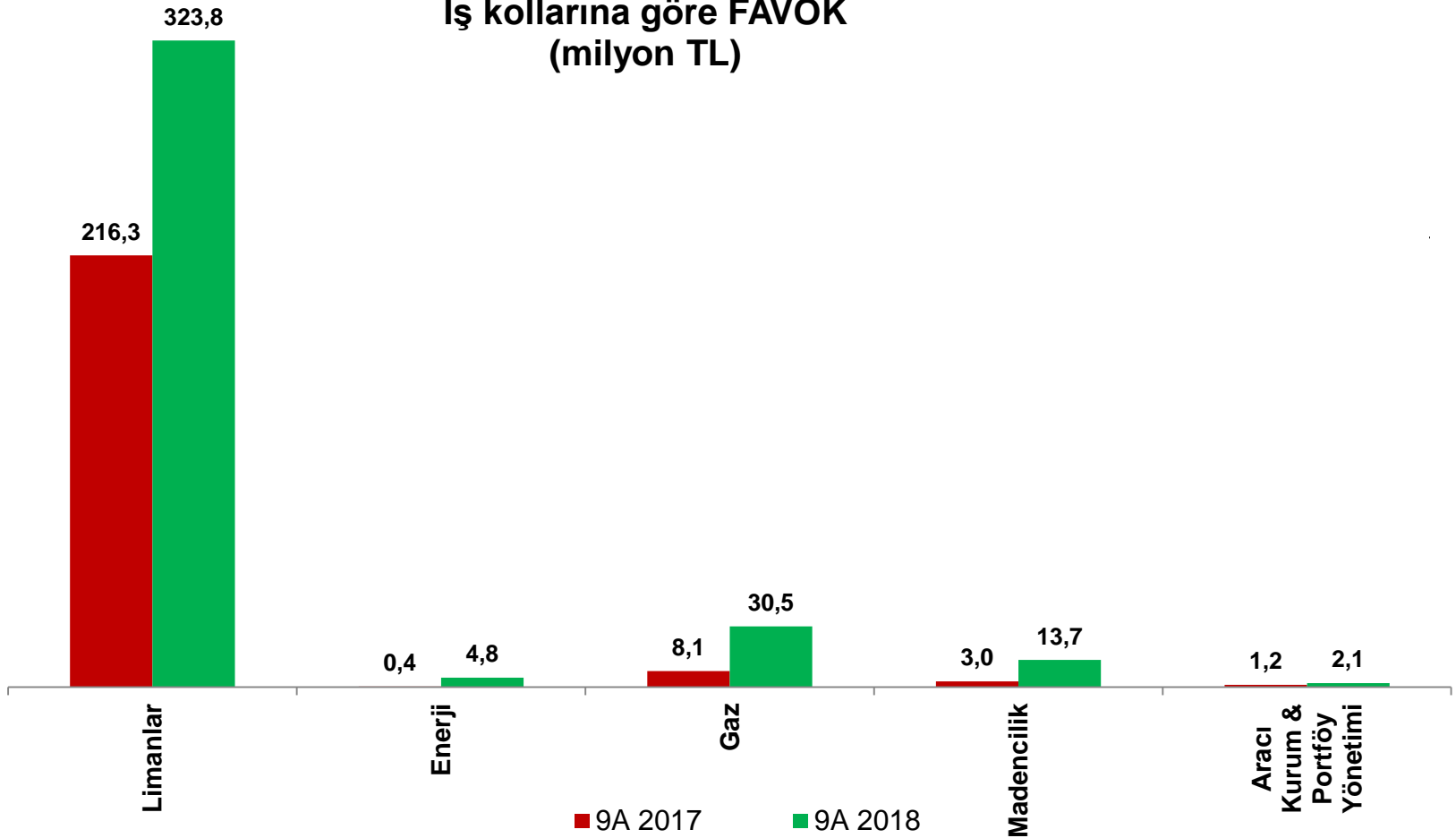
Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK

FAVÖK (milyon TL) (9A 2017 vs. 9A 2018)



- GYH 2018 yılının ilk 9 ayında, bir önceki yılın aynı döneminde açıkladığı 208,0 milyon TL'ye kıyasla **%68 artış ile 349,4 milyon TL** tutarında amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etti.
- Liman İşletmeciliği yıllık bazda **%46'lık artışla 300,7 milyon TL FAVÖK** elde etti. **Konsolidasyona dahil olmayan ve öz sermaye yöntemi ile muhasebeleştiği için konsolide gelirlere dahil edilmeyen kruvaziyer limanlar ve İspanya'daki kruvaziyer limanlarında daha yüksek marjlı indi bindi yolcu sayısının artması** FAVÖK'e önemli katkı sağladı. Ticari liman işletmeciliği tarafında ise, yüksek marjlı proje kargo ticaretindeki hacim artışı etkili oldu.
- Elektrik üretimi işkolunda bu dönemde elektrik üretimi işkolu geçen sene aynı dönemde açıkladığı **0,4 milyon TL'ye kıyasla 4,8 milyon TL FAVÖK** açıkladı. Biyokütle bazlı elektrik santrallerinin 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren optimuma yakın kapasite ile üretim yapmaya başlayarak önemli katkıda bulundu.
- Gaz işkolu **FAVÖK'ü neredeyse 4 katına çıkararak 30,5 milyon TL** seviyelerinde gerçekleşti. Maliyetlerdeki gerileme ve iki yıl vadeli riskten korunma sözleşmesinin dolması ile daha uygun fiyatlarla alım yapılabilmesi sayesinde FAVÖK marjı 2018 yılının ilk dokuz ayında 12 puan artış gösterdi.
- Maden işkolu FAVÖK'ü **yaklaşık 4 katın üzerinde artırarak 13,7 milyon TL** seviyesinde açıkladı. Yüksek getirili ürünlerin satışındaki artış, güçlü operasyonel performansta etkili oldu.
- Gayrimenkul işkolu bir önceki yıl 15,2 milyon TL olan FAVÖK'ü **20,1 milyon TL** seviyesine yükseldi. Skycity ofis projesinin gelirlerinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi ve Van AVM'nin güçlü performansı etkili oldu.
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin 2017'nin ilk 9 ayında 1,2 milyon TL olan FAVÖK ise **2018'in ilk 9 ayında 2,1 milyon TL** seviyesine yükseldi. FAVÖK'teki gelişme **işlem hacimlerindeki artıştan ve azalan maliyetlerden** kaynaklandı.

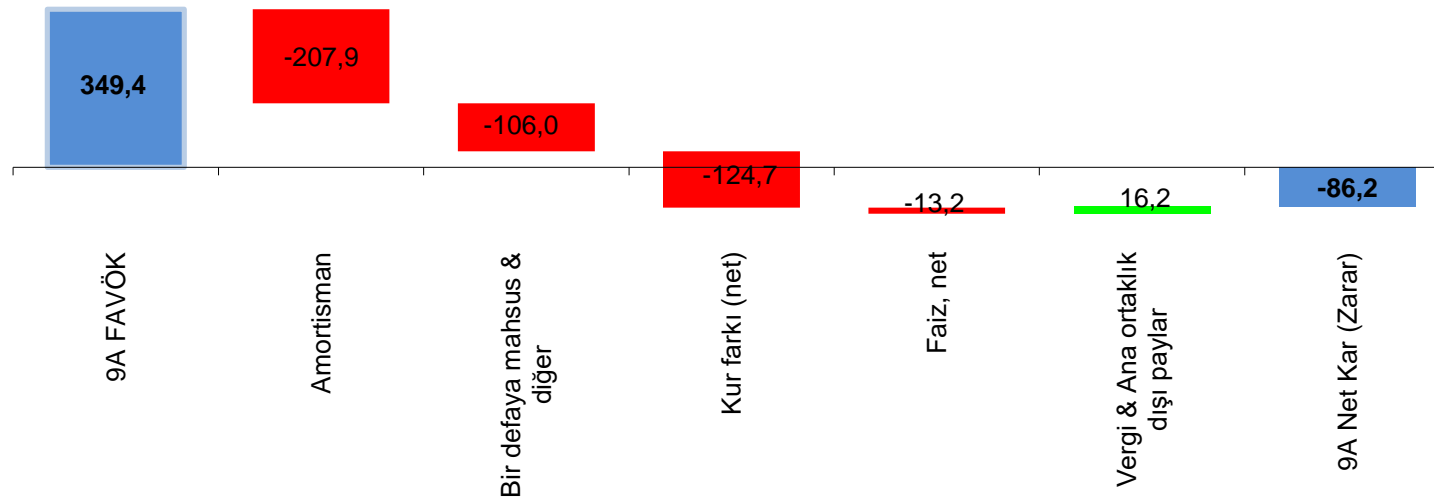
İş kollarına göre FAVÖK (milyon TL)



Öne Çıkan Finansallar: Gelir Tablosu & Borçlanma Durumundaki Değişimler

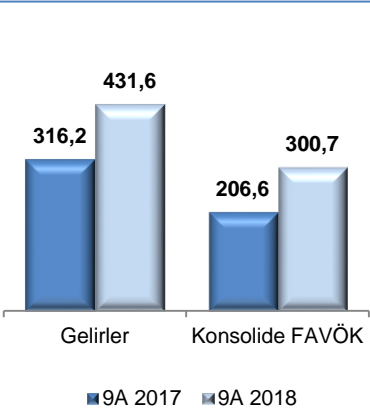
- GYH'nin konsolide net zararı 2017 ilk 9 ayındaki 159,1 milyon TL'den 86,2 milyon TL seviyesine geriledi. **Net zarar; FAVÖK maksimizasyonu ve yüksek gelire rağmen, nakit olmayan amortisman ve kur farkı giderlerindeki artıştan etkiledi.**
- Amortisman ve itfa payları 2018 ilk 9 ayında 148,1 milyon TL'ye yükselmiştir (2017'de 207,9 milyon TL 'idi). Ayrıca Grup'ta, 106,0 milyon TL net kur farkı zararı oluşmuştur (2017'de bu rakam 14,6 milyon TL'idi).
- Net faiz giderleri 2018 ilk 9 ayında 124,7 milyon TL olurken bu rakam, TL'deki diğer para birimlerine karşı değer kaybına rağmen, 2017'ye göre (117,3 milyon TL) artış göstermiştir. **Bu, Liman iş kolunun halka arzının ve Centricus'un ortaklığına takiben net borçluluğundaki iyileşmenin sonucudur.**

Net Kar (Zarar) Kırılımı 9A 2018 – milyon TL

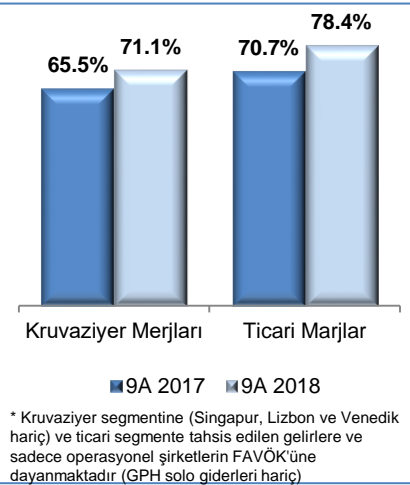


II – OPERASYONEL PERFORMANSLAR

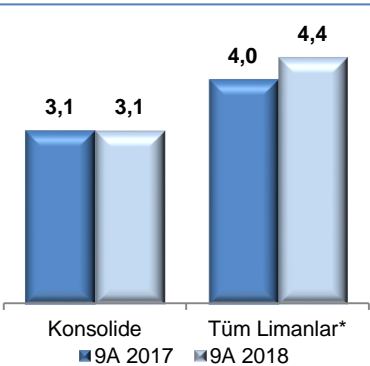
GPH Toplam Gelir & Konsolide FAVÖK(TL)



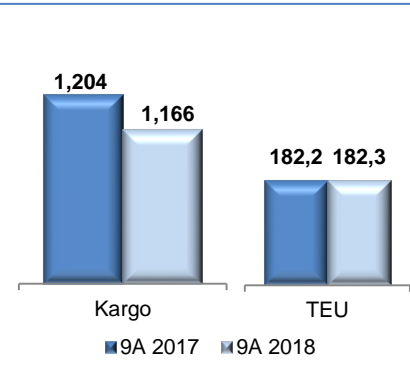
Kruvaziyer FAVÖK Marjları* & Ticari FAVÖK Marjları*



Kruvaziyer Yolcusu* ('000 Yıllık)



Ticari Hacim ('000 TON & TEU)



- Kruvaziyer yolcu sayısı geçen seneye paralel 3,1 milyon olarak gerçekleşti.
 - İspanyol limanlarındaki toplam sefer sayısı artış, Valetta limanındaki olağan dışı hava koşullarıyla dengelendi.
- Ticari limanlarımızın yıllık bazda konteyner hacminde değişiklik olmazken, genel ve dökme kargo hacmi %3,1 azaldı.
- Liman işletmeciliği iş kolu 2018 yılı ilk 9 ay gelirleri, **yıllık bazda %37'lik artış göstererek 431,6 milyon TL olarak gerçekleşti.**
 - Bu artışa hem kruvaziyer hem de ticari liman faaliyetleri katkı sağlarken, kruvaziyer liman işletmeciliği tarafındaki büyüme, İspanya'daki limanların artan yolcu sayısına paralel güçlü performansı ve Türk lirasının döviz kurları karşısındaki hareketinden kaynaklandı.
 - Ticari liman işletmeciliği tarafında ise, proje kargo ticaretindeki hacim artışı ve Adria Limanında tamamlanan yatırım programı sonucu artan hacim gelir artışında etkili oldu.
- **Liman İşletmeciliği yıllık bazda % 46'lık artışla 300,7 milyon TL FAVÖK elde etti.**
 - Kruvaziyer liman işletmeciliği tarafındaki büyümede konsolidasyona dahil olmayan ve öz sermaye yöntemi ile muhasebeleştiği için konsolide gelirlere dahil edilmeyen kruvaziyer limanlar ve İspanya'daki kruvaziyer limanlarında daha yüksek marjlı indi bindi yolcu sayısının artması etkili oldu.
 - Ticari liman işletmeciliği tarafında ise, yüksek marjlı proje kargo ticaretindeki hacim artışı etkili oldu.
- **Global Ports Holding Plc, 26 Ekim'de 17,5 milyon ABD doları ara dönem karpayı dağıttı.**

Enerji işkolu: Ko/tri-jenerasyon ve Biyokütle

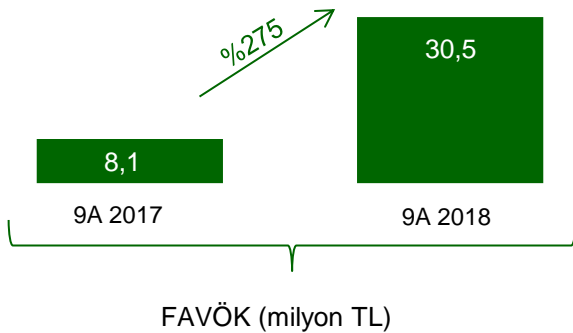
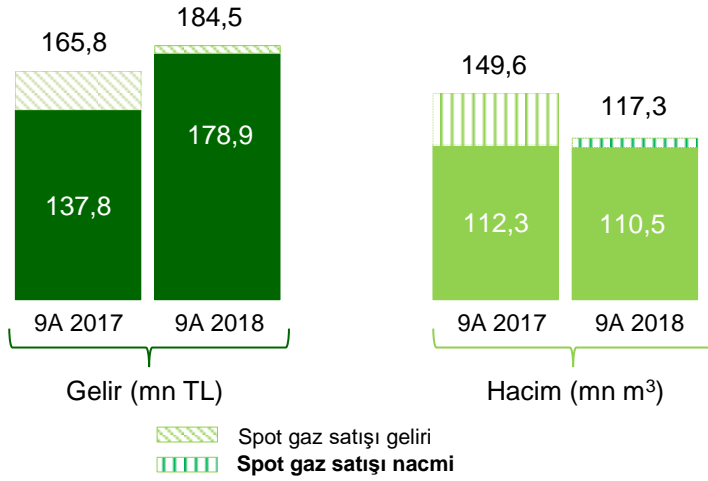
- **Elektrik üretimi işkolu 2018'in ilk 9 ayında gelirlerini neredeyse 2'e katlayarak 59,4 milyon TL seviyesinde gelir açıkladı. Bu artışta büyük ölçüde;**
 - Ko/tri-jenerasyon faaliyetlerindeki kapasite artışı,
 - Aydın ve Urfa'daki toplam 17.2 MW kurulu güç ve YEKDEM kapsamında, 13.3 USc/Kwh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması etkili oldu.
- **Elektrik üretimi işkolunda bu dönemde elektrik üretimi işkolu geçen sene aynı dönemde açıkladığı 0,4 milyon TL'ye kıyasla 4,8 milyon TL FAVÖK açıkladı.** Biyokütle bazlı elektrik santrallerinin 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren optimuma yakın kapasite ile üretim yapmaya başlayarak grubun konsolide FAVÖK'üne önemli katkıda bulundu.
- **Kurulu gücün artışına paralel olarak elektrik üretimi geçen yıla göre %47 artış göstermiştir.**
- **2018 ilk 9 ayı itibariyle, Tres Enerji'nin toplam kurulu gücü 54,1 MW seviyesindedir.**
- Ç4 2017'de, Global Yatırım Holding, toplam 17.2 MW kurulu kapasiteye sahip Aydın ve Şanlıurfa enerji santrallerinde biyokütle elektrik üretimine başladı. İki biyokütle enerji santrali de Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destek Mekanizmasına (YEKDEM) tabi olup, 13.3 cent/Kw'lık tarife ile ticari işletmeye alındı.
- **Biyokütleden elektrik üretimi operasyonları kapsamında yakın zamanda Mardin'de 12MW kurulu gücündeki santral devreye alındı. Tesisin 2019 yılı içinde YEKDEM'e tabi olması öngörülmektedir. Aydın santralinde 12MW olan kurulu gücün, kapasite artırımı yapılarak 24 MW kurulu güce artırılması sürmektedir, tesis hali hazırda YEKDEM'e tabidir.**
- **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 2019'in ilk yarı sonunda devreye alınması ve 2020'de YEKDEM kapsamında elektrik üretmesi 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 geliřmeleri takip etmekte.
- Karadağ'da kurulan Bar Solar, hem grubun yurt dışındaki ilk, hem de Karadağ'ın ilk güneş enerjisi projesini gerçeğeştiren şirkettir (5 MW kapasiteli). Bar Solar, grup bünyesinde bulunan Bar Liman'ındaki deponun çatısına kurması planlanan güneş panelleriyle 2019 3. çeyreğinde 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 gerçeğeştirilmesi öngörülmekte.
- **Global Yatırım Holding'in** enerji verimliliği operasyonlarını da kapsayan temiz ve yenilenebilir yatırımlarının toplam kurulu gücü **83.3MW** seviyesinde bulunuyor.



Naturelgaz Gelir, FAVÖK ve Hacim

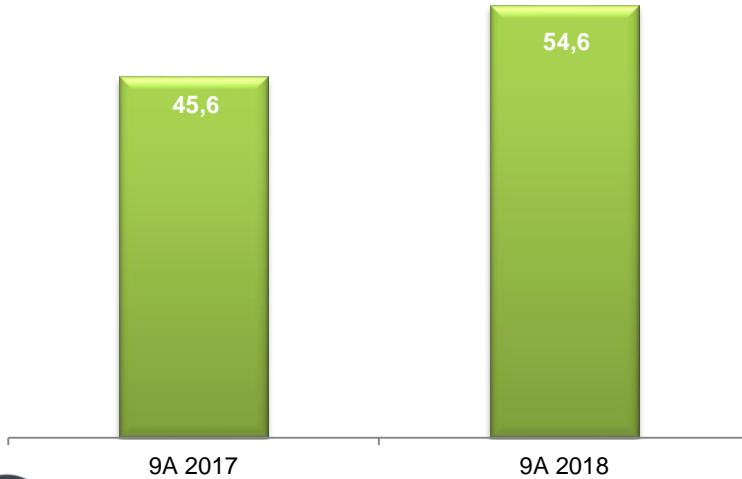


- Naturelgaz, spot gaz ticareti haric tutulduğunda 2018'in ilk 9 ayında 110,5 milyon m³ satış hacmine ulaşırken, bu rakam 2017 yılının aynı döneminde 112,3 milyon m³ olarak gerçekleşmişti.
- Gaz işkolu gelirleri (spot gaz ticareti dışında) 2018'in ilk 9 ayında Botaş tarifesindeki artış nedeniyle daha uygun fiyatlamaya yapılabilmesiyle %29,8 artarak, 178,9 milyon TL olarak gerçekleşti.
- FAVÖK yıllık bazda 4 kat artış göstererek 30,5 milyon TL olurken, FAVÖK marjı yaklaşık 12 puan artış gösterdi. Maliyetlerdeki gerileme ve iki yıl vadeli riskten korunma sözleşmesinin dolması ile daha uygun fiyatlarla alım yapılabilmesi FAVÖK iyileşmesinde etkili oldu.**
- Adapazarı CNG tesisi faaliyete geçmesi ile 30 Eylül 2018 itibariyle toplam CNG dağıtım tesisi sayısı 13'e yükseldi.
- 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.**
- Eylül 2018'de Naturelgaz, doğal gaz kuyu operatörü olan Marsa Turkey BV. firması için doğal kuyularından, şebekeye doğal gaz taşımak için CNG operasyonu yapmaya başladı. Bu kapsamda, Naturelgaz Marsa Turkey BV. Fimasına, kompresör, doğal gazla çalışan elektrik jeneratörü, CNG taşıma üniteleri ve CNG operasyonu sağlamaktadır. Kontrat aylık hizmet bedeli üzerinden yapılmıştır. Yeni Gaz Kuyusu CNG Operasyonları ise geliştirme aşamasındadır.

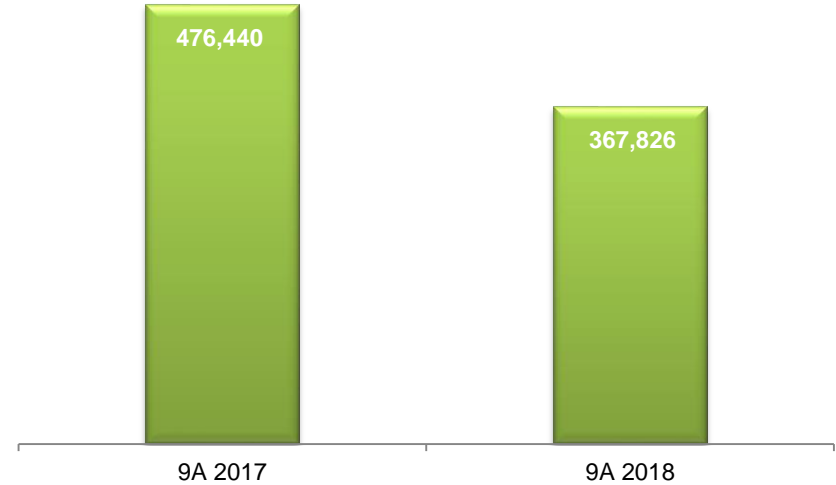
Madencilik işkolu: Straton

- Straton 367,826 ton ürün satışı gerçekleştirdi.
- İspanya, İtalya, Mısır ve Orta Doğu başta olmak üzere 238,695 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 129,131 tona ulaştı.
- Straton, yüksek kaliteli ürünlerin satışlarını artırmaya devam etti ve tesislerinde 134,972 ton işlenmiş malzeme üretti. Bu geçen yılın aynı dönemine göre %27 artış sağladı.
- Madencilik iş kolu, %20'lık bir artışla 54,6 milyon TL gelir elde ederken, FAVÖK'ünü ise geçen yıl aynı döneme göre 4 katın üzerinde artırarak 13,7 milyon TL seviyesinde açıkladı. 2018'de gerçekleşen hacim düşüşüne rağmen, geçen yıla oranla yüksek getirili ürünlerdeki satış hacmi artışı etkili oldu.**

**Straton
Gelir (milyon TL)**



**Straton
Hacim (ton)**



Gayrimenkul işkolu: Ardus

- 2018'in ilk 9 ayında Gayrimenkul işkolunun gelirleri, kira gelirleri ve konut/ticari satış gelirlerinden oluşmakta.
- Gayrimenkul işkolu gelirleri iki katın üzerinde artarak 45,8 milyon TL seviyesinde; FAVÖK ise yıllık bazda %32 artarak 20,1 milyon TL seviyesine yükseldi.
 - Skycity ofis projesinin gelirlerinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi ve Van AVM'nin güçlü performansı etkili oldu.
- 22.05.2018 tarihinde Cem Okullu ve Cengiz Okullu (Alıcılar), Sözleşme'nin imza tarihinden kısa süre zarfında oluşan öngörülmesi mümkün olmayan ekonomik gelişmeler nedeniyle kendileri tarafından Sözleşme'ye konu İşlem'e devam edilmeyeceği Şirketimize 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 yenileme 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 9 ayında %24 artarak 36,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. İlişkin 2017'nin ilk 9 ayında 1,2 milyon TL olan FAVÖK ise 2018'in ilk 9 ayında 2,1 milyon TL seviyesine yükseldi. FAVÖK'teki olumlu gelişme işlem hacimlerindeki artıştan ve azalan maliyetlerden kaynaklandı.**
- Global Menkul Değerler, işlem hacmini %18 oranında artırarak 30 Eylül 2018 itibarıyla 45,7 milyon TL'ye yükseldi.
- Global MD Portföy Yönetimi, Aegon Emeklilik, Fiba Emeklilik gibi emeklilik fonları, gayrimenkul fonları ve risk sermayesi fonları yönetmektedir. Global MD Portföy, hem bireysel hem de kurumsal yatırımcılara, portföy yönetim hizmeti sunmakta; aynı zamanda 7 tane yatırım fonunun yönetimini yapmakta. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Global MD Portföy büyüklüğü 140 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 , %528 oranında büyüyerek 30 Eylül 2018 itibarıyla 976 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, 7 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 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar	1,920.2	919.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	707.2	439.9
Finansal Yatırımlar	4.0	5.5
Ticari Alacaklar	299.7	195.3
Stoklar	62.4	98.3
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)	847.0	180.1
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	610.9	0.9
Duran Varlıklar	4,589.2	3,451.2
Finansal Yatırımlar	74.9	5.4
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.0	379.7
Maddi Duran Varlıklar	1,409.5	930.2
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,599.8	1,799.1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	166.4	93.2
Şerefiye	93.9	72.0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	126.4	92.3
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)	118.3	79.3
TOPLAM VARLIKLAR	6,509.4	4,371.0
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,413.1	729.5
Finansal Borçlar	841.5	451.0
Ticari Borçlar	220.0	172.8
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	141.2	105.7
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	210.4	0.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,219.4	2,046.7
Finansal Borçlar	2,467.1	1,537.0
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (3)	161.0	107.8
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	591.3	401.9
Özkaynaklar	1,876.9	1,594.8
Ödenmiş Sermaye	325.9	325.9
Geri Alınmış Paylar (-)	-100.4	-41.0
Diğer Özkaynak Kalemleri	864.6	547.8
Geçmiş Yıllar Karları	117.7	483.1
Net Dönem Zararı	-86.2	-329.2
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	755.2	608.1
TOPLAM KAYNAKLAR	6,509.4	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)	9A 2018	9A 2017
Hasılat	774.9	589.4
Satışların Maliyeti (-)	-524.1	-421.6
Brüt Kar	250.8	167.8
Faaliyet giderleri	-172.0	-143.5
Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net	12.3	-62.0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	17.4	5.7
Finansman Gelirler Öncesi Faaliyet Kârı	108.5	-32.0
Finansman gelir/(gider), net	-239.7	-141.5
Vergi öncesi zarar	-131.2	-173.5
Vergi geliri	21.7	6.0
Profit/(loss) after tax	-109.5	-167.5
Net profit/(loss) from discontinued operations	19.7	2.4
Minority interest	-3.6	-6.0
Net profit/(loss) for the period	-86.2	-159.1
FAVÖK	349.4	208.0

Borç Tablosu

Holding Borç Durumu (milyon TL)	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Eurobond, net	ABD Doları	sabit	2022	19.4	3.2
TL Tahvil	TL	değişken	2019	14.8	2.5
TL Tahvil	TL	değişken	2020	25.0	4.2
TL Tahvil ¹	TL	sabit	2018	45.0	7.5
TL Tahvil	TL	sabit	2019	15.0	2.5
TL Tahvil	TL	değişken	2019	50.0	11.0
Teminatlı Banka Borcu	Avro	değişken	2021	320.2	53.5
Toplam Brüt Borç				489.5	81.7
Nakit ve Nakit Benzerleri				132.6	22.1
(I) - Net Finansal Borç (milyon TL) - Holding Solo				-356.8	-59.6

Segmentlere Göre Şirket Borcu (milyon TL)	2018	2019	2020	2021	2022+	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Liman İşletmeciliği ²	74.3	152.7	112.2	1,560.9	233.9	2,134.1	356.3
Gaz ³	29.2	35.1	30.2	30.1	24.0	148.7	24.8
Elektrik ⁴	57.2	57.5	50.5	49.3	139.6	354.1	59.1
Maden ⁵	65.5	21.7	6.8	4.2	0.0	98.2	16.4
Gayrimenkul	16.1	29.6	29.3	28.4	85.4	188.8	31.5
Diğer	2.9	0.0	0.0	0.0	0.0	2.9	0.5
Toplam Brüt Borç	245.2	296.5	229.0	1,673.0	482.9	2,926.6	488.6
Nakit ve Nakit Benzerleri						730.7	122.0
(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında (milyon TL)						-2,196.0	-366.6
(I) + (II) - Konsolide Net Borç (milyon TL)						-2,552.8	-426.2

¹30 milyon TL'si vadesinde ödendi. ²250 milyon Amerikan Doları, Eurobond. ³12,6 milyon TL rotatif 2018'de itfa olacak. (Botaş kredi limiti) 16,6 milyon proje finansmanı için rotatif değil. ⁴17,2 milyon TL 2018'de itfa olacak. (40 milyon TL rotatif kredi Ekimde ödendi) ⁵25,5 milyon TL 2018'de itfa olacak (40 milyon TL Ekimde ödendi) İhracat kredisi bakiyesi, Eximbank rotatif limitli.

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

linkedin.com/GLYHOIR

