

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

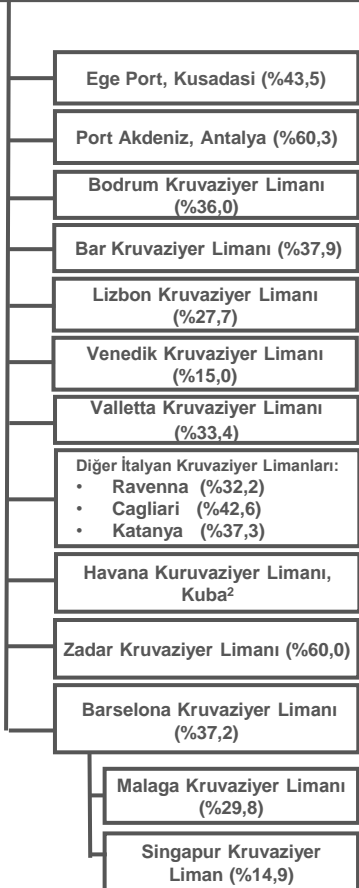
Finansal Sunum

9A 2019 Sonuçları



Liman İşletmeciliği¹

Gelir : 515,2 milyon TL
FAVÖK : 343,6 milyon TL
Net Borç : 278 milyon ABD Doları / Ortalama Vade: 2,9 yıl
Çalışan Sayısı : 662
Hissedarlık: GYH: %60,60, Halka Açık: 40,0%



(%) GYH'in Sahipliği

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

Gelir : 495,7 milyon TL
FAVÖK : 100,3 milyon TL
Net Borç : 101,1 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3,5 yıl
Çalışan Sayısı : 645

Elektrik Üretimi

Ko/Tri-jenerasyon (%95,8)

54,1 MW kapasite

Biyokütle (%100)

29,2 MW kurulu güç

Solar ⁴ (RA:%100,Bar:%51)

14 MW yapım aşamasında
9 MW 2020'de operasyonel olacak

CNG Dağıtım (%95,5)

Satış Hacmi: 127,8 milyon m³

CNG istasyonu: 12 (2'si Oto CNG) & 4 diğer tedarik istasyonu

Madencilik (%97,7)

Toplam feldspat satışı: 370.893 ton

İhracat Hacmi: 292.565 ton

¹ 2019'da (i) Karayipler'de ada ülkesi Antigua ve Barbuda'da St. John's Kruvaziyer Limanı'nı işletmeye başladı. (ii) Nassau Kruvaziyer Limanı'nın işletmesini devraldı. (iii) La Goulette kruvaziyer limanına ilişkin verilen teklif, Tunus hükümeti tarafından en iyi teklif olarak değerlendirildi. Finansal kapanış ve imtiyaz hakkının kullanılmaya başlanması 2019'da gerçekleşmesi beklenmektedir.

² İşletme anlaşması

³ Mayıs 2019'da Actus Portföy Yönetimi ile İstanbul Portföy Türkiye'nin en büyük yeri bağımsız portföy yönetim şirketini oluşturmak üzere birleşme kararı aldı.

⁴ GYH ilk güneş enerjisi santralini devreye alıyor. Ra Solar, Mardin'de yatırımını gerçekleştirdiği 9 MW'lık (10,8 MWp) santral kısmı geçici kabulünü tamamladı.

Gayrimenkul

Gelir : 32,1 milyon TL
FAVÖK : 15,7 milyon TL
Net Borç : 23,8 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3,5 yıl
Çalışan Sayısı : 53

- Sümerpark Alışveriş Merkezi: Denizli'nin en büyük 3. alışveriş merkezi 34,790 m² GLA

- Van Alışveriş Merkezi: Van'ın ilk alışveriş merkezi 26.047m² GLA

- SkyCity: 33.055 m² inşaat alanı ile Denizli'nin ilk ve en büyük modern ofis projesi

-Sümerpark 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

-Salıpazarı Global Binası: 5,230 m² 2.derece tarihi eser dereceli

-Denizli Hastane Arsası: 10,745 m²

- Denizli Final Okulları: 11.565 m² GLA

-Kıbrıs Aqua Dolce Otel Projesi: 260.177m² arazi, 48.756 m² otel ve konut inşaat alanı

-Bilecik Sanayi Tesisi Arsası: 19.000m²

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 Yönetimi³

Gelir : 37,2 milyon TL
FAVÖK : 1,1 milyon TL
Net Borç: -4,8 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : n.a.
Çalışan Sayısı : 119

Global Menkul Değerler (%77,4)
Ticaret Hacmi: 46,9 milyar TL

Global MD Portföy Yönetimi Yönetim Altındaki Varlıklar: 238 milyon TL

Actus Portföy Yönetimi (%80,0)
Yönetim Altındaki Varlıklar: 831 milyon TL

I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

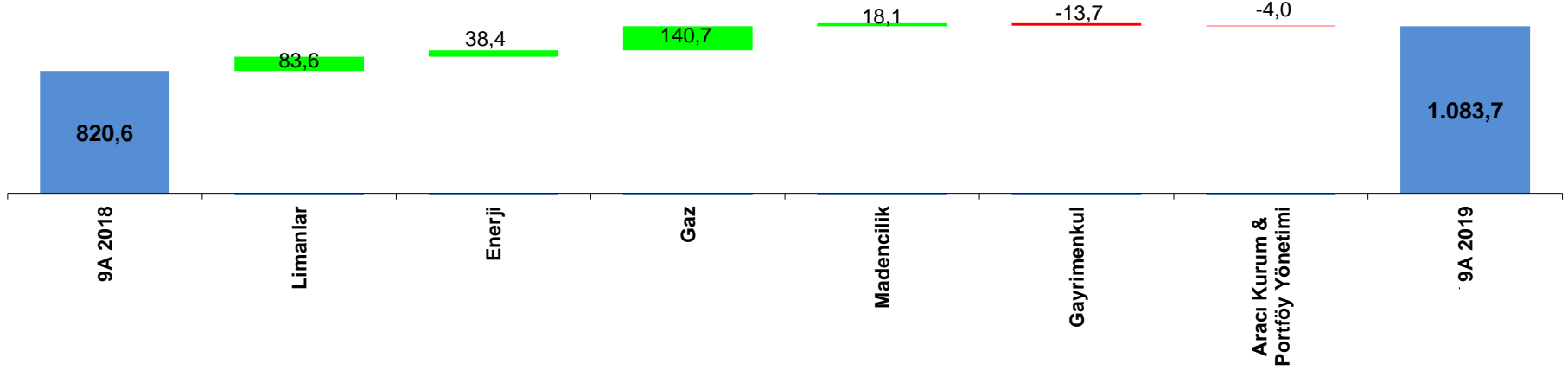
Özet Finansallar

(milyon TL)

Net Satış Gelirleri	6A 2019	Ç3 2019	6A 2018	Ç3 2018	9A 2019	9A 2018	%değişim
Gaz	171,1	154,0	94,0	90,4	325,2	184,5	%76
Elektrik Üretimi	61,5	36,3	37,7	21,7	97,8	59,4	%65
Madencilik	51,1	21,7	31,2	23,4	72,7	54,6	%33
Liman İşletmeciliği	306,3	208,9	231,0	200,6	515,2	431,6	%19
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	24,6	12,6	23,6	12,7	37,2	36,3	%2
Gayrimenkul	21,4	10,7	34,7	11,1	32,1	45,8	%-30
Holding Solo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	NA
Diğer	0,1	3,5	7,3	1,2	3,6	8,5	%-58
GYH Toplam	636,1	447,6	459,6	361,1	1.083,7	820,6	%32
Operasyonel FAVÖK	6A 2019	Ç3 2019	6A 2018	Ç3 2018	9A 2019	9A 2018	%değişim
Gaz	34,5	47,8	10,3	20,1	82,3	30,5	%170
Elektrik Üretimi	-0,5	2,6	1,1	3,7	2,1	4,8	%-56
Madencilik	11,6	4,3	5,1	8,5	15,9	13,7	%16
Liman İşletmeciliği	195,2	148,4	147,3	153,4	343,6	300,7	%14
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	0,8	0,2	1,0	1,1	1,1	2,1	%-49
Gayrimenkul	10,3	5,4	13,4	6,7	15,7	20,1	%-22
Holding Solo	-17,8	-11,5	-15,6	-8,2	-29,3	-23,8	%-23
Diğer	-6,2	0,7	3,0	-1,5	-5,5	1,5	NA
GYH toplam	228,0	197,8	165,6	183,9	425,8	349,4	%22

Öne Çıkan Finansallar: Gelirler

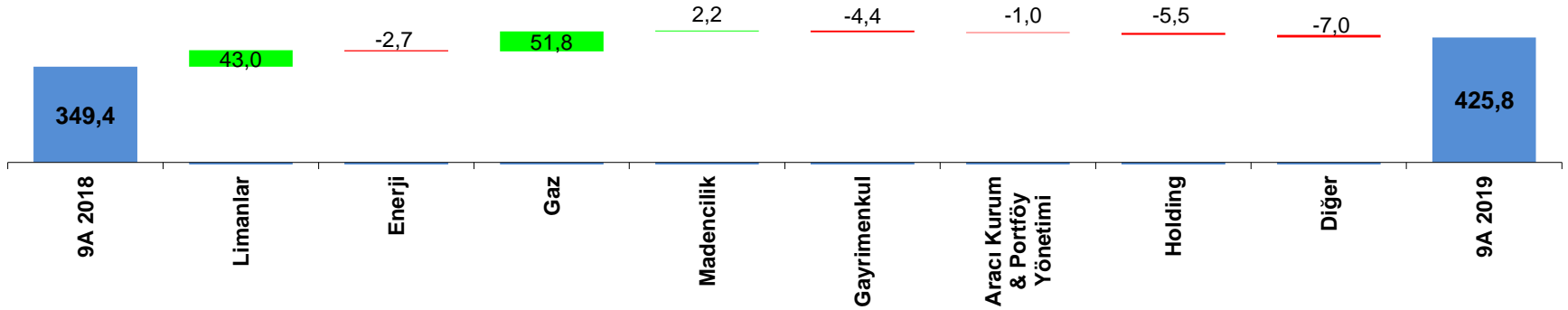
Gelir (milyon TL) (9A 2018 vs. 9A 2019)



- Global Yatırım Holding'in 2019'un ilk 9 ayında gelirleri bir önceki yıla kıyasla **%32 artarak 1.083,7 milyon TL'ye yükseldi**. GYH bünyesinde, başta sıkıştırılmış **doğalgaz dağıtım (CNG)** olmak üzere işkollarının tamamına yakını bu artışa katkı sağladı.
- Liman işletmeciliği işkolu konsolide gelirleri 2019'un ilk 9 ayında **yıllık bazda %19'luk artış** göstererek 515,2 milyon TL olarak gerçekleşti.
- Gaz işkolu gelirleri satış hacmindeki artış ve Botaş tarifesindeki artışın fiyatlara etkisi paralelinde yıllık bazda **neredeyse 2 kat artış göstererek** 325,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (9A 2018 5,6 milyon TL dengeleme gazı satışı içermekteydi)
- **Elektrik üretimi işkolu dönemde yıllık bazda gelirlerini %65 arttırarak 97,8 milyon TL seviyesinde açıkladı**. Bu artışta büyük ölçüde, 12MW'lık Mardin biyokütle tesisinin devreye alınması ve YEKDEM kapsamında 13.3 USc/Kwh tarife ile elektrik satmaya başlaması ve ve ko/tri-jenerasyon'da gerçekleşen olumlu performans etkili oldu
- Maden işkolu gelirlerini yıllık bazda **%33 artışla** 72,7 milyon TL olarak açıkladı. Fiyatlandırmada gerçekleşen iyileştirmeler etkili oldu
- Gayrimenkul işkolu yılın ilk dokuz ayında 32,1 milyon TL gelir açıklarken, bir önceki yıl 45,8 milyon TL gelir gerçekleştirmişti. (2018 9A Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden yazılan gelirleri içeriyordu)
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler yıllık bazda **%2 artarak** 37,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti

Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK

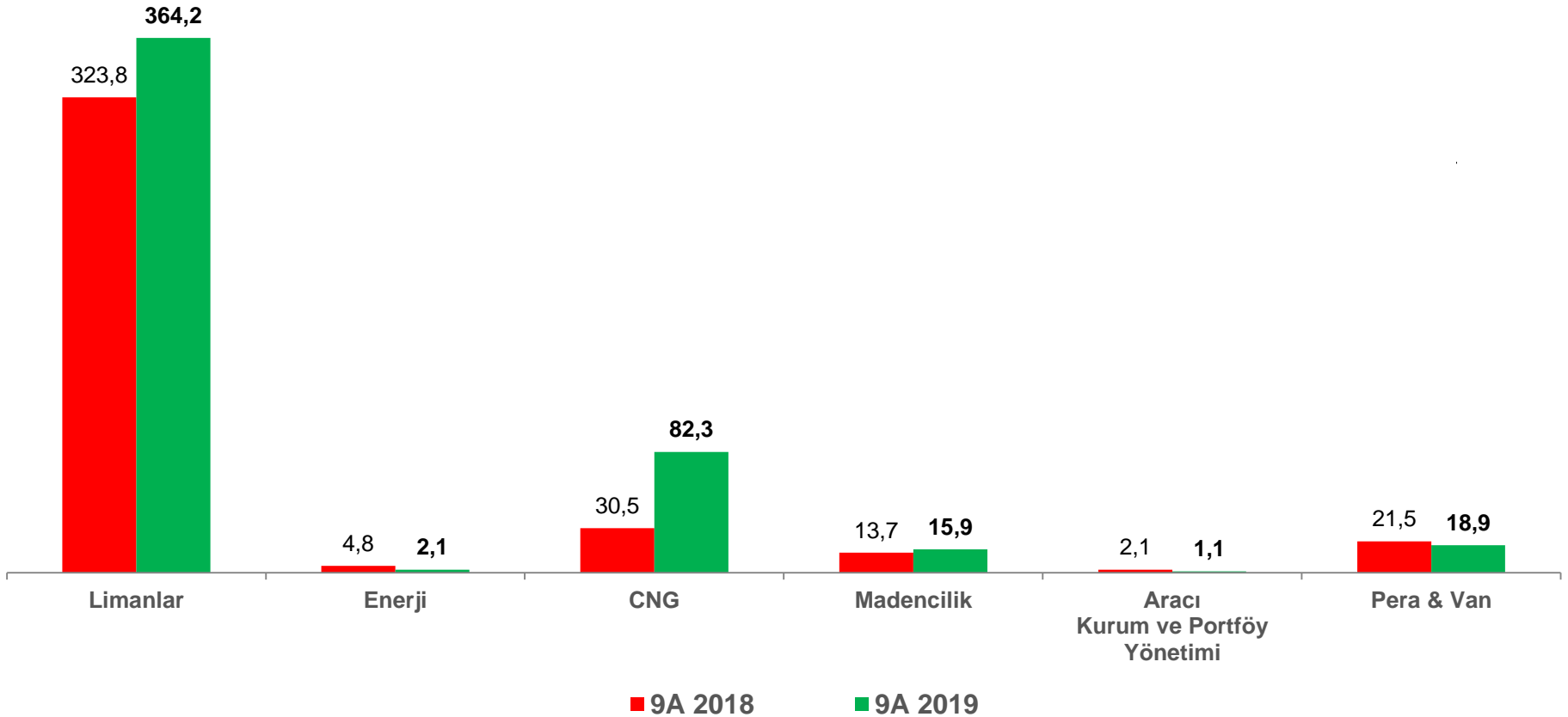
FAVÖK (milyon TL) (9A 2018 vs. 9A 2019)



- GYH 2019 yılının ilk 9 ayında **%22 artış** ile 425,8 milyon TL tutarında amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etti. Bu artışta en önemli katkıcı **Gaz işkolu** sağladı
- Liman işletmeciliği işkolu konsolide FAVÖK'ü yıllık bazda %14'lük artışla** 343,6 milyon TL olarak gerçekleştirdi.
- Gaz işkolu maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri ve güçlü gelir artışı ile geçen seneye kıyasla 3 kate yakın artışla 82,3 milyon TL FAVÖK açıkladı ve bu da FAVÖK marjında yaklaşık 9 baz puanlık artış sağladı**
- Bu dönemde elektrik üretimi işkolu, bir önceki yıl aynı dönemde açıkladığı 4,8 milyon TL'ye kıyasla 2,1 milyon TL FAVÖK açıkladı. Söz konusu gerilemede, santralin kurulum aşamasında biyokütle yakıt depolanmasına bağlı olarak ortaya çıkan ve aktiveleştirilen tek seferlik 4,0 milyon TL seviyesindeki giderlerin de etkisi oldu. Bu etki hariç tutulduğunda, gerek biyokütle gerekse ko/tri-jenerasyon operasyonları FAVÖK artışı kaydetti
- Maden işkolu FAVÖK'ünü %16 artırarak 15,9 milyon TL** seviyesinde açıkladı. Üretim performansı ve kalitesindeki iyileştirmeler sayesinde sürdürülebilir ihracat karlılığı yakalandı
- Gayrimenkül işkolu geçen seneki 20,1 milyon TL'ye kıyasla 15,7 milyon TL FAVÖK açıkladı. (2018 9A Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden yazılan gelirleri içeriyordu)
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin FAVÖK geçen seneki 2,1 milyon TL'ye kıyasla 1,1 milyon TL olarak açıklandı
- Holding, maliyet merkezi olarak -29,3 milyon TL FAVÖK açıkladı, 2018'in ilk 9 ayında FAVÖK -23,8 milyon TL olmuştu

Öne Çıkan Finansallar: İş Kollarına Göre FAVÖK

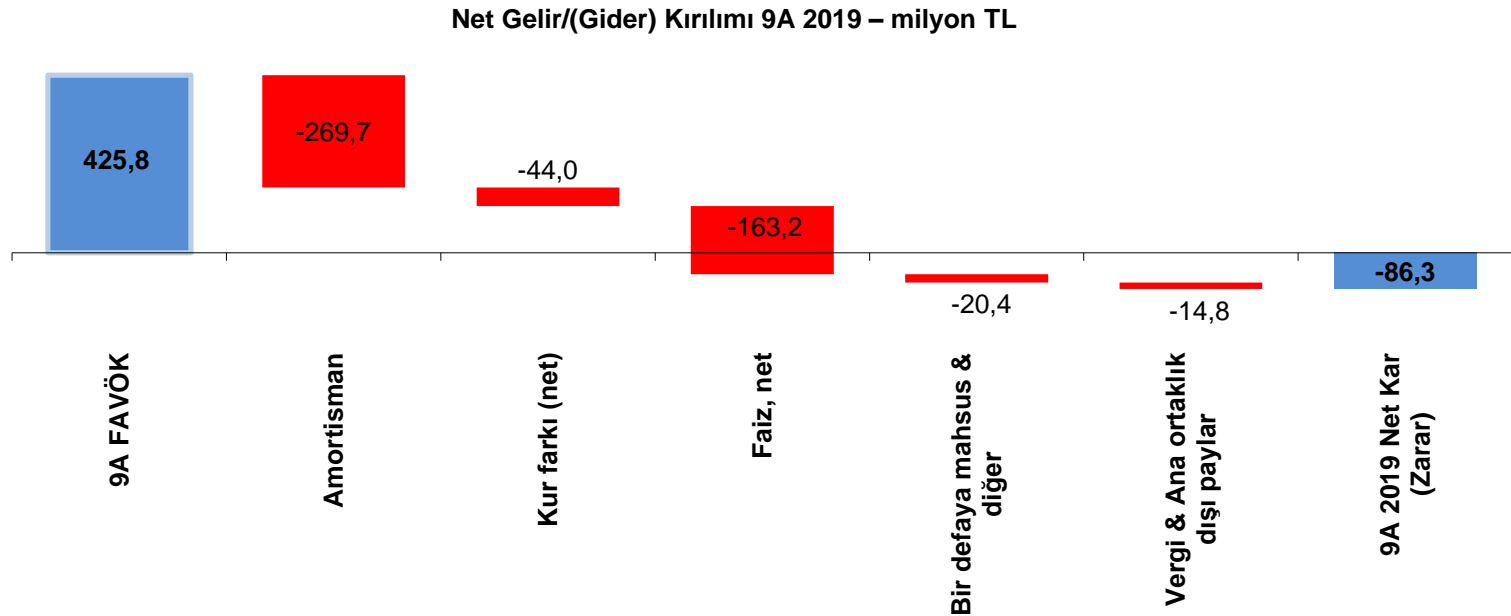
İş kollarına göre FAVÖK (milyon TL)



Öne Çıkan Finansallar:

Gelir Tablosu & Borçlanma Durumundaki Değişimler

- GYH 2019 ilk 9 ayında 86,3 milyon TL net zarar açıklarken, geçen sene net zarar 86,2 milyon TL seviyesindeydi. **Net zarar; FAVÖK maksimizasyonu ve yüksek gelire rağmen, nakit olmayan amortisman ve kur farkı giderlerindeki artıştan kaynaklandı**
- Amortisman ve itfa payları yıllık bazda 207,9 milyon TL'den 269,7 milyon TL'ye yükselmiştir, bu durum tamamen döviz kurlarındaki değerlemeden kaynaklanmaktadır. 9A 2019 IFRS 16'ya geçilmesinden kaynaklanan 14,8 milyon TL gider içermektedir. Ayrıca Grup'ta, 44,0 milyon TL net kur farkı zararı oluşmuştur 2018 9A'da bu rakam 106,0 milyon TL'di
- Net faiz giderleri bu dönemde 163,2 milyon TL olurken bu rakam geçen sene aynı döneme göre 135,2 milyon TL olmuştu, artış TL'nin diğer para birimlerine karşı değer kaybından kaynaklanmaktadır



II – Önemli Gelişmeler

Önemli Gelişmeler

Nassau Kruvaziyer Limanı, Bahamalar

Genel Bakış

- GPH, Nassau Kruvaziyer Limanı'nın 25 yıl süre ile işletmesine yönelik olarak için Bahamalar Hükümeti ile imtiyaz sözleşmesi imzaladı. 9 Ekim 2019 tarihi itibarıyla Nassau, Prince George Wharf Cruise Port'u işletmeye başladı
- Dünyanın en gözde destinasyonlarından biri olan ve yılda **3,7 milyon yolcu ağırlıyan** Nassau Kruvaziyer Limanı küresel ağıımızdaki en büyük kruvaziyer limanıdır
- Liman aynı anda **7 kruvaziyer gemisine** hizmet verebiliyor
- Bu sözleşme Karayipler'de varlığımızı artırma stratejimiz çerçevesinde önemli bir adım oldu
- GPH ve konsorsiyum ortağı Bahamian Investment Fund limanda kapasite artışı ve yolcularla yerel halkın liman deneyimlerini iyileştirecek yenilikçi düzenlemeleri yapmak üzere **250 milyon ABD Doları'na kadar yatırım** yapmayı planlamaktadır. Yatırımların 2019 yılının 4.çeyreğinde başlaması ve **24 ay içinde tamamlanması**; yatırımlar tamamlandığında ise limanın yıllık **35 - 40 milyon ABD doları gelir yaratması** beklenmektedir

Lokasyon



1 Ana özellikleri

İskele	2
Terminal	1
Lokasyon	Şehir Merkezi 1,5 km
Diğer Tesisler	Oditoryum, Alışveriş alanı, otopark

2 Kruvaziyer Trafiği

Yıllık Yolcu Sayısı/ 2018	3,7 milyon
Toplam Sefer Sayısı/ 2018	1.138
Ana liman	Hayır



Önemli Gelişmeler

Antigua Kruvaziyer Limanı, Antigua & Barbuda

Genel Bakış

- GPH, Ekim 2019 itibarıyla Antigua'daki kruvaziyer liman operasyonlarını 30 yıl süreyle işletmeye başlamıştır.
- Güney Karayip rotalarında önde gelen limanlarından olan Antigua, 4 kruvaziyer gemi kapasitelidir. 2018 yılında 413 sefer ile 791.225 yolcu ağırlamıştır
- Antigua, toplam Karayip kruvaziyer pazarının yaklaşık %6,3'ünü oluşturmaktadır (B&A tarafından 2019 güzergahlarına dayalı olarak yapılan pazar araştırmasına göre)
- GPH hâlihazırda devam eden ve 5000'in üzerinde yolcu kapasitesine sahip, dünyanın en büyük gemilerinin yanaşmasına imkân verecek yeni rıhtım inşaatını da finanse edecektir. Yeni rıhtımın tamamlanması ile limanın yolcu sayısının orta vadede 1 milyonun üzerine çıkması beklenmektedir
- İşletmenin devralınmasının ardından 12 ay içinde, mevcut bononun geri ödenmesi, yeni rıhtım inşaatının tamamlanması ve ticari alanlara yönelik yatırımlar da dâhil olmak üzere 45 - 50 milyon ABD Doları'na kadar yatırım yapılması planlanmaktadır. Birinci yıldaki gelirin yaklaşık 8 milyon dolar olması bekleniyor

1 Ana özellikleri

İskele uzunluğu	1.420 m
İskele	2
Terminal	1
Lokasyon	Şehir Merkezine 1,5km
Diğer Tesisler	Restorant, Duty Free, Mağazalar, Hediyeleş eşya mağazaları

2 Kruvaziyer Trafığı

Yıllık Yolcu Sayısı/ 2018	791.225
Toplam Sefer Sayısı / 2018	413
Ana liman	Hayır

Lokasyon



Önemli Gelişmeler

Ra Güneş Enerji Santrali, Türkiye

Genel Bakış

- Ra Solar, Mardin’de yatırımını gerçekleştirdiği 9 MW’lık (10,8 MWp) santralin kısmi geçici kabulünü tamamladı.
- Tesis Grubun devreye alınan ilk güneş enerjisi santrali olacak.
- Mardin/Artuklu’da bulunan santralin 2020 yılı itibarıyla 10 yıl süreyle Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması’na (YEKDEM) yararlanması ve KWh başına 13,3 ABD sentlik tarifeden elektrik satması öngörülüyor.
- Ra Solar’ın yılda 20 milyon kilovatsaat (KWh) enerji üreterek 7.500 konutun elektrik ihtiyacını karşılaması hedefleniyor.

1 Ana Özellikleri

Proje Lokasyonu	Mardin, Türkiye
Proje Geliştiricisi	Ra Güneş
Hisse Yapısı	100% GYH
Santral Tipi	Arazi Tipi – Güneş Takip Sistemi
DC Kapasitesi (MWp)	10,8
AC Kapasitesi (MWe)	9
Yıllık Üretim (kWh/Year)	20.550.000
Tarife	Tarife Garantisi ilk 10 yıl: USD 0,133

Lokasyon



Önemli Gelişmeler

Actus – İstanbul Portföy Birleşmesi



- Türkiye'nin en büyük iki bağımsız ve yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirketleri Global Yatırım Holding iştiraki Actus Portföy Yönetimi ile İstanbul Portföy birleşme kararı aldı
- Birleşme sonrasında Actus Portföy Yönetimi'nin hissedarları yeni yapıda %33,25 pay sahibi olacak. Global Yatırım Holding'in ise ayrıca şirketin %40 hissesini almak üzere opsiyonu bulunacak.



Ortaklık Yapısı:

%80 Global Yatırım Holding
%20 Polis Bakım ve Yardım Sandığı (Polsan)

5 yatırımcı

Portföy Büyüklüğü (30.09.2019 itibarıyla):

831 milyon TL
Actus, yeni ortaklık yapısı ile 2015 yılındaki satın alınma sonrasında portföy büyüklüğünü yaklaşık 5 katına yükseltmeyi başarmıştır.

2.812 milyon TL
İstanbul Portföy, yeni ortaklık yapısı ile 2012 yılındaki satın alınma sırasında portföy büyüklüğünü yaklaşık 50 katına çıkarmıştır

Menkul Kıymet / Emeklilik Fonları:

3 Emeklilik Fonu, 5 Menkul Kıymet Fonu

3 Emeklilik Fonu, 12 Menkul Kıymet Fonu

Girişim Sermayesi Yatırım Fonları:

Gaziantep Entegre Sağlık Kampüsü PPP
Actus-Logo Girişim Sermayesi
Actus GreenOne Yenilenebilir Enerji GSYF

Bosphorist GSYF

Fırsatlar :

- Türkiye'nin en büyük yerli bağımsız portföy yönetim şirketini oluşturmak
- Banka ve banka dışı finansal kurumlar arasındaki dengeyi sağlamayı hedefleyen yeni Sermaye Piyasası Kanunu'ndan doğan fırsatlardan yararlanmak
- Girişim sermayesi yatırım fonları, emeklilik fon yönetimi, finans teknoloji girişimleri ve etki yatırımları alanlarındaki büyüme potansiyellerini yakalamak

Önemli Gelişmeler

La Goulette Kruvaziyer Limanı, Tunus

Genel Bakış

- GPH'nin MSC Cruises S.A. ile ortak girişimi, La Goulette, kruvaziyer limanını işleten Goulette Shipping Cruise'un satın alınmasına ilişkin verilen teklif, Tunus hükümeti tarafından en iyi teklif olarak değerlendirildi
- Kruvaziyer limanını kullanma imtiyazı, Goulette Shipping Cruise'a 2006 yılında 30 yıllığına verildi ve süresini 20 yıl daha uzatma hakkı verildi
- Son yıllarda yolcu hacimleri düşük olmasına rağmen, 2010 yılında La Goulette 900 bin yolcuyla ağırladı ve 2011-2014 yılları arasında yılda ortalama 441 bin yolcu ağırladı
- Finansal kapanışın ve imtiyaz haklarının kullanılmaya başlanmasının 2019 yılının son çeyreğinde gerçekleşmesi beklenmektedir

1 Ana Özellikleri

Rıhtım uzunluğu	1,700m
İskele	3
Terminal	3
Terminal	Eski şehir merkezi
Diğer Tesisler	Restorant, Duty Free, Turist bilgilendirme, Hediyeleş eşya mağazaları, Hamam

2 Kruvaziyer Trafikği

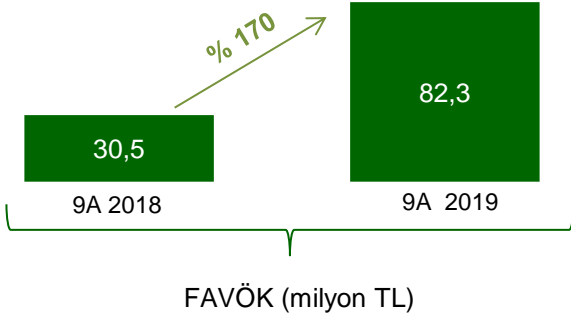
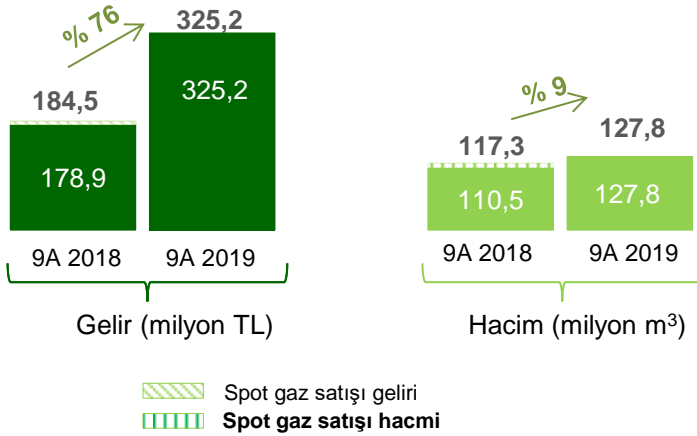
Yıllık Yolcu Sayısı/ 2018	1,800
Toplam Sefer Sayısı 2018	2
Ana liman	Hayır

Lokasyon



III – OPERASYONEL PERFORMANSLAR

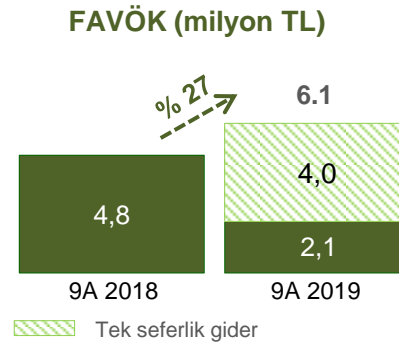
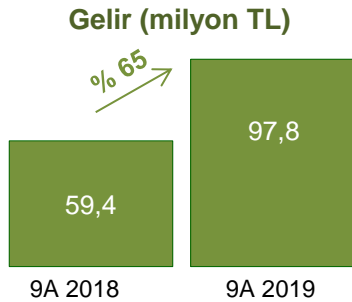
Naturelgaz Gelir, FAVÖK ve Hacim



- Naturelgaz 9A 2019'da 127,8 milyon metreküp sıkıştırılmış gaz dağıtımını gerçekleştirdi, 9A 2018'de bu rakam 110,5 milyon metreküptü (6,8 milyon metreküp spot gaz ticareti hariç). Hacim artışında, yaz aylarında zirve yapan satışların etkisini azaltmak için kış ayları ve yıl boyu müşterilerine satışlarını artırma stratejisi etkili oldu
- Gaz işkolu gelirleri satış hacmindeki artış ve Botaş tarifesindeki 31 Ağustos 2019 itibariyle yıllık bazdaki %14,7'lik artışın fiyatlara etkisi paralelinde yıllık bazda **neredeyse 2 kat artış** göstererek 325,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti (9A 2018 5,6 milyon TL dengeleme gazı satışı içermekteydi)
- Gaz işkolu maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri ve güçlü gelir artışı ile geçen yıla kıyasla **3 kata yakın artışla** 82,3 milyon TL açıkladı. Bu da **FAVÖK marjında yaklaşık 9 puan artış** sağladı. Maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri ve güçlü gelir artışı etkili oldu
- Naturelgaz operasyonlarına toplam 10 CNG dağıtım tesisi, 2 Oto CNG tesisi ve 4 diğer tedarik istasyonuna da servis vermektedir
- Alibeyköy Oto CNG istasyonu, 105 artışla toplam 120 CNG Otobüsüne hizmet vermektedir. Aylık satışlar 650.000 Sm³'e ulaştı
- Naturelgaz 2019 yılında Silivri ve Gelibolu'da doğal gaz kuyuları olan iki farklı üretim firmasına CNG ekipmanı ve operasyon hizmeti tedarik etmeye başlamasına ek olarak Aralık 2019'da 3. doğal gaz kuyusuna servis sağlamaya başlayacak (Doğal gazın 30 milyon Sm³'ü kuyu başından dağıtılacak ve yerel gaz dağıtım boru hattına enjekte edilecek). Kuyu operasyonlarından bu periyotta 1,1 milyon TL FAVÖK gerçekleştirdi.

Enerji işkolu: Ko/tri-jenerasyon ve Biyokütle

- Elektrik üretim işkolu (yüksek verimli dağıtık üretim sistemleri & biyokütle) gelirlerini %65 arttırarak 97,8 milyon TL seviyesinde açıkladı. Sonuçlarda:
 - 12MW'lık Mardin biyokütle tesisinin devreye alınması ve YEKDEM kapsamında, 13,3 USc/Kwh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması,
 - Ko/tri-jenerasyon sistemlerinde gerçekleşen olumlu performans etkili oldu
- FAVÖK tarafında bir önceki yıl aynı dönemde açıkladığı 4,8 milyon TL'ye kıyasla 2,1 milyon TL açıkladı. Söz konusu gerilemede, santralin kurulum aşamasında biyokütle yakıt depolanmasına bağlı olarak ortaya çıkan ve aktifleştirilen tek seferlik 4,0 milyon TL seviyesindeki giderlerin de etkisi oldu. Bu etki hariç tutulduğunda, gerek biyokütle gerekse ko/tri-jenerasyon operasyonları FAVÖK artışı kaydetti.
- Mardin 12MW'lık tesisinin devreye alınmasıyla, Grubun toplam kurulu gücü 2019'da 29.2 MW'a ulaştı. Tüm biyokütle tesisleri YEKDEM kapsamında 13.3 USc/Kwh tarife ile elektrik satmaktadır
- 9A 2019 sonu itibarıyla, **Tres Enerji'nin (ko/tri-jenerasyon) toplam kurulu gücü 54,1 MW'a ulaşarak sektördeki en büyük portföylerden biri** haline geldi
- Global Yatırım Holding'in yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarını içeren elektrik üretimi portföyü 38,2 MW'ı yenilenebilir kaynaklardan olmak üzere toplamda 92,3 MW kurulu güce ulaştı

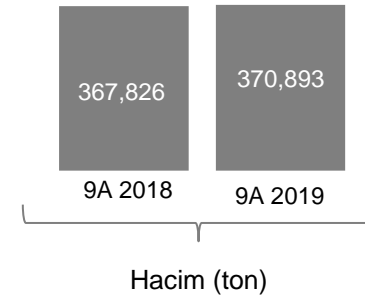
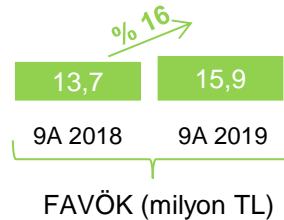
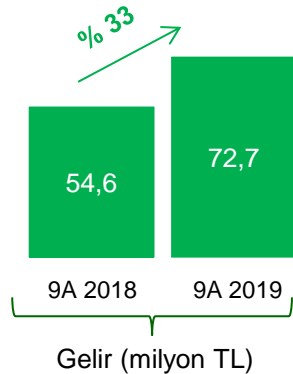


- **Global Yatırım Holding, ilk güneş enerjisi santralini devreye alıyor. Holding'in iştiraki Ra Solar, Mardin'de yatırımını gerçekleştirdiği 9 MW'lık (10,8 MWp) santralin kısmı geçici kabulünü tamamladı. Santralin 2020 yılı itibarıyla 10 yıl süreyle Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM) yararlanması ve KWh başına 13,3 ABD sentlik tarifeden elektrik satması öngörölmöyor. Ra Solar'ın yılda 20 milyon kilovatsaat (KWh) enerji üreterek 7.500 konutun elektrik ihtiyacını karşılaması hedefleniyor**
- Karadađ' da kurulan Bar Solar, hem grubun yurt dışındaki ilk, hem de Karadađ'ın ilk güneş enerjisi projesini gerçekleştiren şirkettir (5 MW kapasiteli). Bar Solar, grup bünyesinde bulunan Bar Liman'ındaki deponun çatısına kurması planlanan güneş yatırımının 2 2020'de başlaması ve 3 2020'de operasyona alınması bekleniyor
- GYH büyük ölçekli hükümet ihalelerine teklif verme planları için de gelişmeleri takip etmenin yanında bazı yurtdışı yatırım fırsatlarını değerlendirmektedir



- Straton 2019'un 9 ayında **370.893 ton** ürün satışı gerçekleştirerek
- İspanya, İtalya ve Mısır başta olmak üzere 292.565 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 78.328 tona ulaştı
- Maden işkolu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre **gelirlerini %33 artışla** 72,7 milyon TL olarak açıklarken; **FAVÖK'ünü %16 arttırarak** 15,9 milyon TL seviyesinde açıkladı. Üretim performansı ve kalitesindeki iyileştirmeler sayesinde sürdürülebilir ihracat karlılığı yakalandı.

Straton Gelir, FAVÖK, Hacim



Gayrimenkul işkolu: Ardus

- Gayrimenkul işkolunun gelirleri, kira gelirleri ve konut/ticari satış gelirlerinden oluşmakta
- Gayrimenkul işkolu yılın ilk 9 ayında 32,1 milyon TL gelir ve 15,5 milyon TL FAVÖK açıklarken, bir önceki yıl 45,8 milyon TL gelir ve 21,1 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmişti
 - 2018 yılı ilk 9 ayında Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden gelen gelirler etkili olmuştu
- 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, Skycity iş kulesi, 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 10 sinema salonuna sahiptir. Açılışından bu yana 18 milyondan fazla ziyaretçi çekmiştir. %97 doluluk ile faaliyet göstermekte
- 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 Yönetimi İşkolu: Actus & Global MD & Global MD Portföy Yönetimi



- Actus Türkiye'de banka / aracı kurum / sigorta şirketi iştiraki olmayan en büyük 2. yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirketidir
 - Nisan 2015'ten bu yana Actus Portföy'ün yönettiği fonlar, %435 oranında artarak 30 Eylül 2019 itibarıyla 831 milyon TL'ye ulaşmıştır, Kasım 2019 itibarıyla 1 milyar TL'yi geçmiştir
 - 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 Portföy, Sabancı Üniversitesi işbirliği ile Tübitak onaylı 100 milyon Türk Lirası fon büyüklüğü hedeflenen Teknoloji Girişim Sermayesi Fonu kuruldu
 - Actus, 3 emeklilik, 5 menkul kıymet ve 3 girişim sermayesi yatırım fonunun yanı sıra kurumsal ve bireysel özel portföyler yöneten, Türkiye'nin tek tam teşekküllü varlık yöneticisidir

Actus Fon Performansı (2019 Yılbaşından bu yana)

	Kıstas Getiri (Yılbaşından bu yana)	Getiri (Yılbaşından bu yana)	Getiri (Yıllık olarak hesaplanmış)
Hisse senedi Fonu	%13,20	%62,89%	%73,57
Emeklilik Fonu	%17,60	%36,98	%43,26

- Actus Hisse senedi fonu yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %13,2 getirisine karşın, %62,9 oranında bir getiri sağlayarak tüm hisse senedi fonlarında 1. sırada yer aldı.
- Actus emeklilik fonları (Vakıf Emeklilik ve Hayat Değişken Grup Emeklilik Fonu), kıstas getirisi 17,6% iken %37,0 getirisi ile 408 adet emeklilik fonu içerisinde en yüksek getiriye sahip emeklilik fonu oldu.

- Global Menkul Değerler, %2,0 pazar payı ve 46,9 milyar TL işlem hacmi ile 2019'un ilk 9 ayında yerli aracı kurumlarda ilk 15 şirket arasındadır
- Global Menkul Değerler'in öz kaynakları işlem hacmindeki artışına paralel olarak %5 oranında artarak 30 Eylül 2019 itibarıyla 18,9 milyon TL'ye ulaştı
- 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 2019 itibarıyla Global MD Portföy'ün yönettiği fonların büyüklüğü 238 milyon TL'dir

IV – EKLER

Konsolide Bilanço

(milyon TL)	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	1.381,1	1.104,2
Nakit ve Nakit Benzerleri	509,2	496,9
Finansal Yatırımlar	7,3	4,1
Ticari Alacaklar	444,0	272,3
Stoklar	86,9	93,4
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)	333,7	236,6
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	0,9	0,9
Duran Varlıklar	4.876,5	4.543,8
Finansal Yatırımlar	79,8	68,6
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	473,4	473,4
Maddi Duran Varlıklar	1.330,8	1.285,0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.192,7	2.241,4
Kullanım Hakkı Varlıkları (3)	319,6	0,0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	169,8	150,8
Şerefiye	95,2	89,8
Ertelenmiş Vergi Varlığı	132,8	127,2
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)	82,4	107,7
TOPLAM VARLIKLAR	6.257,7	5.648,0
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.459,8	1.203,4
Finansal Borçlar	956,2	728,1
Kira Yükümlülükleri (3)	17,0	0,0
Ticari Borçlar	336,6	243,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	150,0	232,3
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	0,0	0,0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.280,4	2.768,7
Finansal Borçlar	2.364,6	2.169,9
Kira Yükümlülükleri (3)	324,0	0,0
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (4)	74,2	84,5
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	517,6	514,3
Özkaynaklar	1.517,5	1.675,9
Ödenmiş Sermaye	325,9	325,9
Geri Alınmış Paylar	-158,6	-115,5
Diğer Özkaynak Kalemleri	829,7	723,5
Geçmiş Yıllar Karları	73,6	107,8
Net Dönem Zararı	-86,3	-89,9
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	533,3	724,0
TOPLAM KAYNAKLAR	6.257,7	5.648,0

(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) TFRS 16'ya geçiş uyarınca kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü ile ilgili olarak bina, ofis, araç ve imtiyaz sözleşmelerinin kira sözleşmelerine ilişkin olarak kayıtlara alınması

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

Gelir Tablosu

(milyon TL)	9A 2019	9A 2018
Hasılat	1.083,7	820,6
Satışların Maliyeti	-748,1	-541,9
Brüt Kar	335,7	278,7
Faaliyet giderleri	-229,4	-180,2
Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net	6,0	12,7
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	23,5	17,4
Finansman Gelirler Öncesi Faaliyet Kârı	135,8	128,7
Finansman gelir/(gider), net	-233,4	-249,9
Vergi öncesi zarar	-97,6	-121,2
Vergi geliri	-15,7	31,4
Net Kar (Zarar) vergi sonrası	-113,3	-89,8
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-27,0	-3,6
Net Kar (Zarar) periyodun	-86,3	-86,2
FAVÖK	425,8	349,4

Borç Tablosu – 30.09.2019 itibarıyla

Holding Borç Durumu	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları	
	ABD					
Eurobond, net	Doları	sabit	2022	18,4	3,2	
TL Tahvil		TL değişken	2020	45,0	8,0	
TL Tahvil		TL sabit	2020	125,0	22,1	
Teminatlı Banka Borcu		Avro değişken	2021	392,1	69,3	
Toplam Brüt Borç				580,5	102,6	
Nakit ve Nakit Benzerleri				271,9	48,0	
(I) - Net Finansal Borç - Holding Solo				-308,6	-54,5	
Segmentlere Göre Şirket Borcu	2019	2020	2021	2022+	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Liman İşletmeciliği (1)	89,6	162,9	1.489,7	206,1	1.948,3	344,3
Gaz (2)	15,4	28,8	28,7	22,8	95,7	16,9
Elektrik (3)	114,0	54,9	47,1	173,5	389,4	68,8
Maden (4)	25,1	57,6	4,1	0,6	87,3	15,4
Gayrimenkul	5,9	35,0	27,1	80,7	148,7	26,3
Toplam Brüt Borç	249,9	339,0	1.596,7	483,7	2.669,3	471,7
Nakit ve Nakit Benzerleri					475,2	84,0
(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında					-2.194,1	-387,7
(I) + (II) - Konsolide Net Borç					-2.502,7	-442,2

(1) 250 milyon Amerikan Doları, Eurobond. (2) Tüm 2019 vadeli proje finansmanları itfa edildiğinde. Net Borç/FAVÖK hedefi < 1,0 (3) 100 milyon TL'si 2019'da itfa olacak, rotatif kredi Ekimde ödendi. (4) 23,0 milyon TL'si 2019'de itfa olacak, rotatif limitli 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

