

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

Finansal Sunum
2018 Yılı Sonuçları



Liman İşletmeciliği

Gelir : 601.0 milyon TL
FAVÖK : 402.7 milyon TL
Net Borç : 267.1 milyon ABD Doları / Ortalama Vade : 4.7 yıl
Çalışan Sayısı : 655
Hissedarlık: GYH: 56.7%, Halka Açık: 43.3%

Ege Port, Kusadasi (41.1%)
Port Akdeniz, Antalya (56.7%)
Bodrum Kruvaziyer Limanı (34.0%)
Bar Kruvaziyer Limanı (36.2%)
Lizbon Kruvaziyer Limanı (26.2%)
Venedik Kruvaziyer Limanı (14.2%)
Valletta Kruvaziyer Limanı (31.6%)
Diğer İtalyan Kruvaziyer Limanları:
• Ravenna (30.5%)
• Cagliari (40.2%)
• Katanya (35.3%)
Havana Kruvaziyer Limanı, Kuba ¹ (56.7%)
Zadar Kruvaziyer Limanı (56.7%)
Barcelona Kruvaziyer Limanı (35.2%)
Malaga Kruvaziyer Limanı (28.1%)
Singapur Kruvaziyer Limanı (14.1%)

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

Gelir : 409.4 milyon TL
FAVÖK : 69.1 milyon TL
Net Borç : 89.9 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3.3 yıl
Çalışan Sayısı : 528

Elektrik Üretimi

Ko/Tri-jenerasyon (95.8%)

54.1 MW kapasite

Biyokütle (100%)

29.2 MW kurulu güç

Solar

(RA:100%,Bar:51%)

14 MW

yapım aşamasında

Toptan Elektrik Ticareti (100%)

CNG Dağıtım (95.9%)

Satış Hacmi: 138.2 milyon m³
CNG istasyonu: 12 & 4 diğer tedarik istasyonu

Gaz Ticareti ve LNG (100%)

Madencilik (97.7%)

49 yıllık madencilik lisansı
Toplam feldspat satışı: 496,400 ton
İhracat Hacmi: 428,395 ton

Gayrimenkul

Gelir : 61.1 milyon TL
FAVÖK : 25.6 milyon TL
Net Borç : 27.3 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3.8 yıl
Çalışan Sayısı : 69

- Sümerpark Alışveriş Merkezi: Denizli'nin en büyük 3. alışveriş merkezi 34,790 m² GLA
- Van Alışveriş Merkezi: Van'ın ilk ve tek 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.,177 m2 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 Yönetimi

Gelir : 48.4 milyon TL
FAVÖK : 2.9 milyon TL
Net Borç : 4.3 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : n.a.
Çalışan Sayısı : 135

Global Menkul Değerler (%77.4)
Ticaret Hacmi: 64.3 milyar TL

Global MD Portföy Yönetimi Yönetim Altındaki Varlıklar: 161 milyon TL

Actus Portföy Yönetimi (90.1%)
Yönetim Altındaki Varlıklar: 821 milyon TL

¹ GPH, 15 yıl boyunca Küba'da Havana Kruvaziyer Limanının işletilmesine yönelik bir anlaşma imzaladı

I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Özet Finansallar

(milyon TL)

Net Satış Gelirleri	9A 2018	Ç4 2018	9A 2017	Ç4 2017	2018	2017	%değişim
Gaz	184.5	63.8	165.8	46.3	248.2	211.2	17%
Elektrik Üretimi	59.4	23.6	32.3	3.2	83.0	35.5	134%
Madencilik	54.6	23.5	45.6	15.1	78.2	60.7	29%
Liman İşletmeciliği	431.6	169.5	316.2	108.3	601.0	424.5	42%
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	36.3	12.1	29.4	12.0	48.4	41.4	17%
Gayrimenkul	45.8	15.4	21.6	9.9	61.1	31.4	94%
Holding Solo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	NA
Diğer	8.5	0.0	0.2	0.1	8.5	0.3	3,279%
GYH Toplam	820.6	307.8	611.0	194.9	1,128.4	805.9	40%
Operasyonel FAVÖK	9A 2018	Ç4 2018	9A 2017	Ç4 2017	2018	2017	%değişim
Gaz	30.5	9.5	8.1	3.2	40.0	11.4	252%
Elektrik Üretimi	4.8	2.4	0.4	-0.3	7.1	0.1	6,631%
Madencilik	13.7	8.3	3.0	-1.3	22.0	1.7	1205%
Liman İşletmeciliği	300.7	102.1	206.6	68.0	402.7	274.6	47%
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	2.1	0.8	1.2	0.3	2.9	1.5	90%
Gayrimenkul	20.1	5.5	15.2	5.4	25.6	20.6	24%
Holding Solo	-23.8	-10.4	-22.8	-4.0	-34.2	-26.8	-28%
Diğer	1.7	-2.8	-3.8	-1.0	-1.1	-4.7	76%
GYH toplam	349.6	115.4	208.0	70.4	465.0	278.4	67%

Limn İşletmeciliği

- ✓ GPH Bahamalar'da **Nassau Kruvaziyer Liman**'ının 25 yıllık İşletme İhalesi'nde birinci oldu.
- ✓ GPH Antigua ve Barbuda Hükümeti ile **St. Johns Kruvaziyer Limanı**'nın işletilmesine yönelik 30 yıllık münhasır imtiyaz sözleşmesi imzaladı.
- ✓ GPH **Bodrum Yolcu Limanı**'nın işletme süresinin Aralık 2067'ye kadar **uzatılmasına ilişkin sözleşme** imzalamıştır.
- ✓ GPH **Zadar Gazenica Limanı**'nın 20 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak imtiyaz sözleşmesi imzaladıklarını şirketimize bildirmiştir.
- ✓ GPH kruvaziyer turizmine yönelik bir online seyahat acentası olan **Dreamlines** ile münhasır bir iş ortaklığı oluşturmuştur, bu anlaşmayla Yan gelirlerini artırmayı hedeflemektedir.
- ✓ GPH **Havana Kruvaziyer Limanı**'nın işletilmesine yönelik olarak 15 yıllık bir Anlaşma imzalamıştır.
- ✓ GPH, 2017'de 35 milyon ABD Doları tutarında toplam kar payı ödemesinin ardından 26 Ekim 2018'de 2018'in 17,5 milyon ABD dolarına ara dönem kar payı ödemesi yapmıştır.

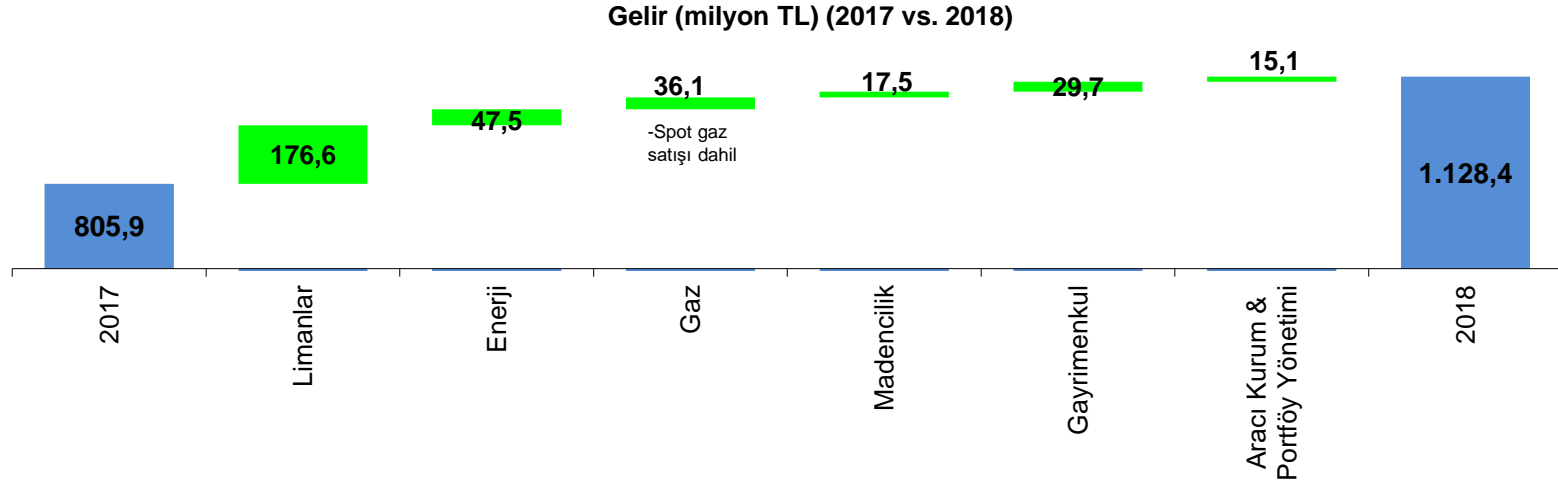
Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

- ✓ GYH'nin 12 MW kurulu güce sahip **Mardin - Derik Biyokütle Santrali** hizmete girdi, toplam kurulu güç **29.2MWe**'ye ulaştı
- ✓ Naturel gaz, **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.
- ✓ GYH **Canadian Solar** firması ile güneş enerjisi santral yatırımları yapmak ve inşa edilecek bu tesisleri işletmek üzere bir niyet anlaşması imzalanmıştır. Anlaşma çerçevesinde 300 MW'a kadar proje gerçekleştirilmesi öngörülmektedir.

Holding

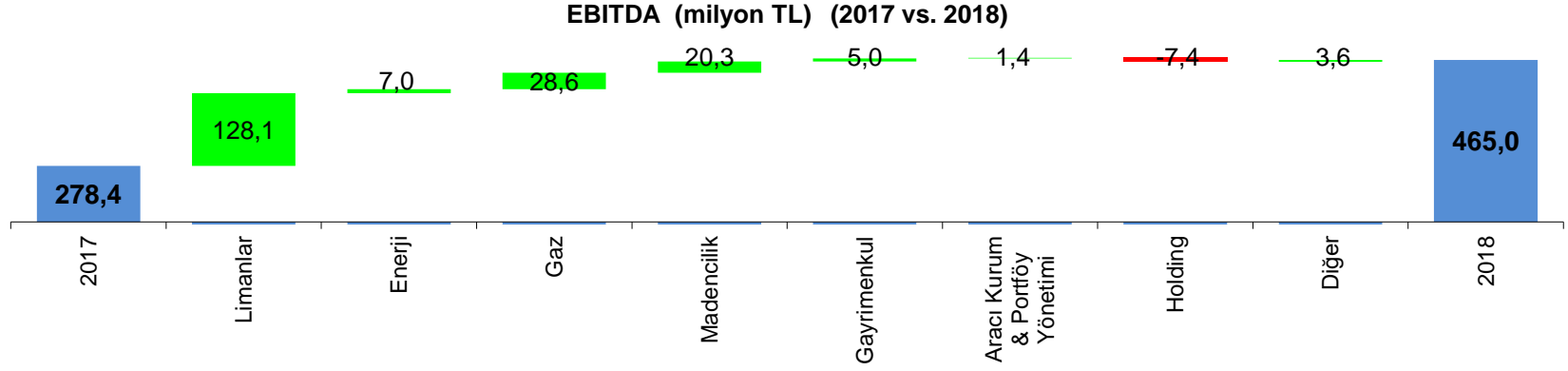
- ✓ GYH, entegre **ISO 9001: 2015 Kalite Yönetim Sistemi** Belgesi ve **ISO 14001: 2015 Çevre Yönetim Sistemi** Belgesi alma hakkını kazandı.
- ✓ GYH'in **kurumsal yönetim rating** 9.06'ya **yükseltildi**.
- ✓ GYH'nin Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını 'BBB+ (Trk)' ve 'A-2 (Trk)' olarak, notlara ilişkin görünümleri ise "Stabil" olarak teyit edildi.
- ✓ GYH, Borsa İstanbul **Sürdürülebilirlik Endeksi**'ne katıldı
- ✓ GYH **ilk GRI onaylı sürdürülebilirlik raporunu** yayınladı
- ✓ GYH hisse geri alım programı açıkladı, hisse başına 0,51 TL (0,13 USD) tutarında temettü eşdeğeri bir gelire işaret ediyor.

Öne Çıkan Finansallar: Gelirler



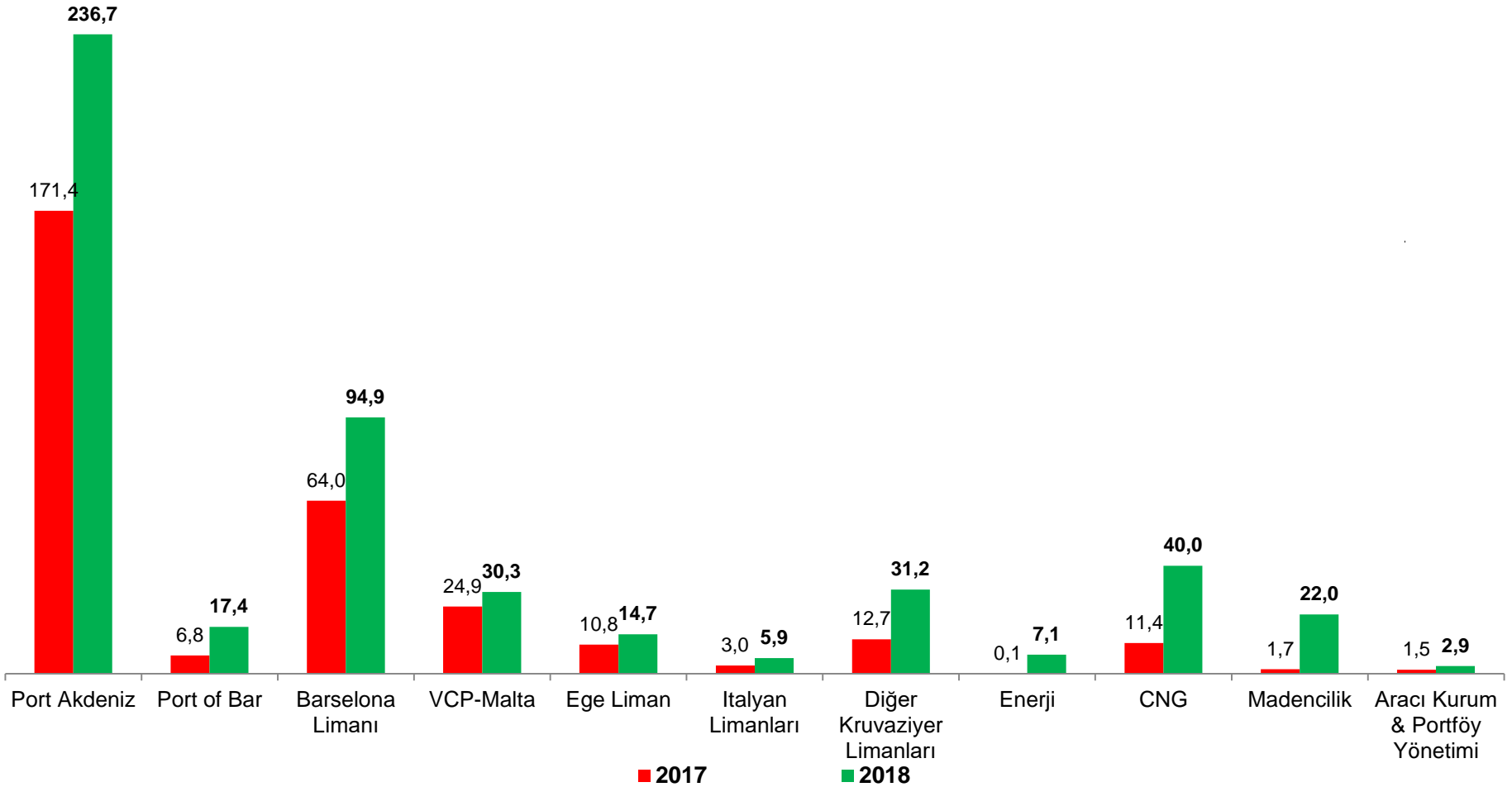
- Global Yatırım Holding'in dönemine ilişkin konsolide gelirleri bir önceki yıla kıyasla **%40 artarak 1,128.4 milyon TL'ye yükseldi**. GYH bünyesinde başta **liman işletmeciliği, gaz ve elektrik üretimi** olmak üzere tüm işkolları bu artışa katkı sağladı.
- Liman işletmeciliği iş kolu 2018'de, **yıllık bazda %42'lik artış** göstererek 601 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 kargo katagorisinde çeşitlendirmeye gittiğimiz **yeni servislerde gerçekleşen büyüme** etkili
- **Elektrik üretimi işkolu 2018 yılında yıllık bazda 2 kattan fazla büyüyerek** 83 milyon TL seviyesinde gelir açıkladı. Bu artışta büyük ölçüde, **ko/tri-jenerasyon faaliyetlerindeki kapasite artışı** ile **biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması etkili oldu**.
- Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturelgaz şirketinin gelirleri (spot gaz ticareti hariç) daha uygun fiyatlama ile **%32 artarak 242,1 milyon TL** seviyesinde gerçekleşti.
- Maden işkolu yıllık bazda **%29** artırarak 78,2 milyon TL olarak açıkladı.
- Gayrimenkul işkolu 2018 yılında yıllık bazda **gelirleri neredeyse 2'ye katlayarak** 61,1 milyon TL seviyesinde gerçekleştirdi. Skycity ofis projesinin gelirlerinin beklentinin üzerinde gerçekleşmesi ve Van AVM'nin güçlü performansı etkili oldu.
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler artan işlem hacminin etkisiyle 2018 yılında **%17 artarak** 48,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.⁶

Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK



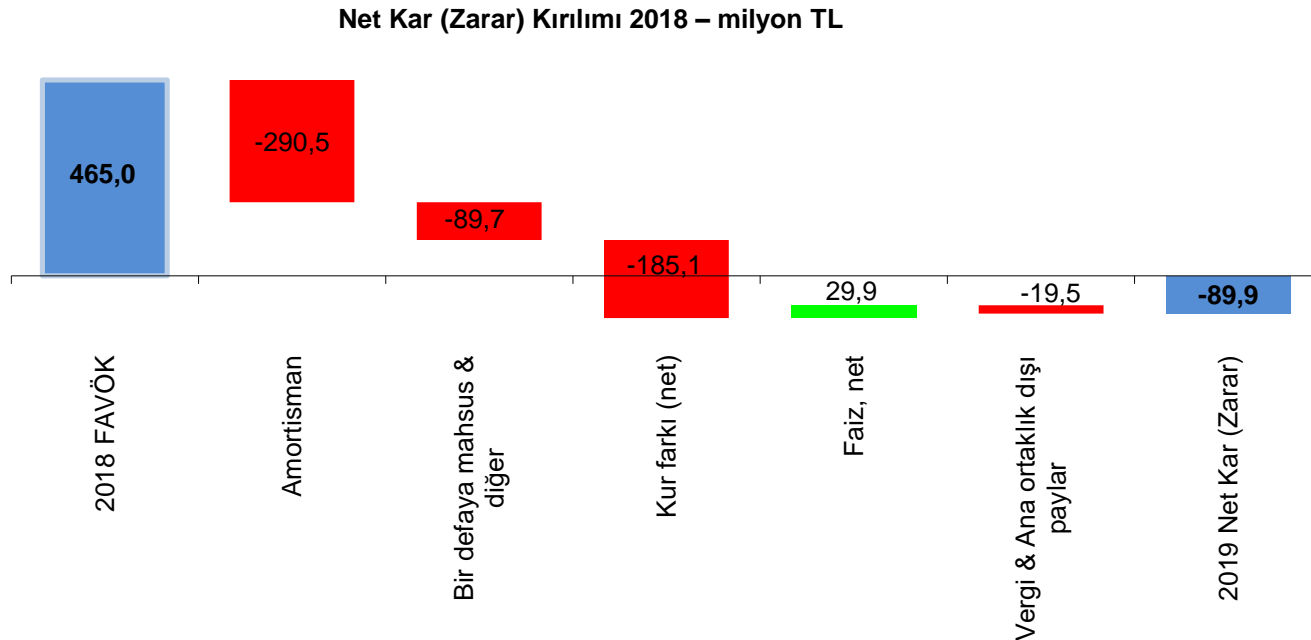
- GYH 2018 sonunda **%67 artışla** 465,0 milyon TL amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etti.
- Liman İşletmeciliği yıllık bazda %47'lik artışla** 402,7 milyon TL FAVÖK elde etti. **Konsolidasyona dahil olmayan ve öz sermaye yöntemi ile muhasebeleştiği için konsolide gelirlere 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** ve **Türk lirasının döviz kurları karşısındaki hareketleri** etkili oldu.
- Elektrik üretimi işkolunda FAVÖK ko/tri-jenerasyon ve yeni devreye giren biyokütleden yenilenebilir enerji üretimi etkili oldu. İş kolu **bu yıl 7,1 milyon TL FAVÖK** açıkladı, **geçen sene FAVÖK 0,1 milyon TL olmuştur**. Biyokütle bazlı elektrik santrallerinin 2018 yılının üçüncü çeyreğinden itibaren optimuma yakın kapasite ile üretim yapmaya başlayarak önemli katkıda bulundu.
- Gaz işkolu **FAVÖK'ü 2018'de neredeyse 4 katına çıkararak yaklaşık 11 baz puan FAVÖK marjı artışına denk gelen 40 milyon TL seviyelerinde gerçekleşti**. Maliyetlerdeki gerileme ve iki yıl vadeli riskten korunma sözleşmesinin dolması ile daha uygun fiyatlarla alım yapılabilmesi, azalan maliyetler bu yılki karlılıkta etkili oldu.
- Maden işkolu FAVÖK'ü **geçen seneki 1,7 milyon TL'ye kıyasla 22 milyon TL** seviyesinde açıkladı. Faaliyet karlar yüksek getirili ürünlerin toplam satış hacmi içinde artış göstermesi, üretim performansındaki gelişmeler ve daha iyi fiyatlama nedeniyle yükseldi.
- Gayrimenkul işkolu bir önceki yıl **20,6 milyon TL olan FAVÖK'ü 25,6 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'de 1,5 milyon TL olan FAVÖK ise 2018'de 2,9 milyon TL seviyesine yükseldi. FAVÖK'teki gelişme **işlem hacimlerindeki artıştan ve azalan maliyetlerden** kaynaklandı
- Holding, maliyet merkezi olarak -34,2 milyon TL FAVÖK açıkladı, 2017'deki FAVÖK -26,8 milyon TL olmuştur.

Öne Çıkan Finansallar: İş Kollarına Göre FAVÖK



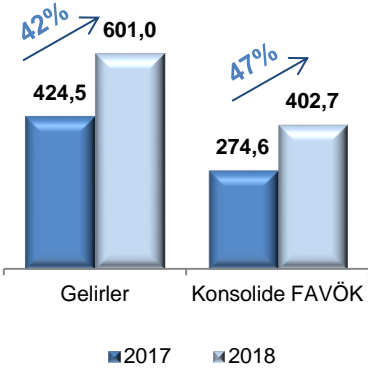
Öne Çıkan Finansallar: Gelir Tablosu & Borçlanma Durumundaki Değişimler

- GYH 2018'de 89.9 milyon TL net zarar açıklarken, 2017'de net zarar 329,2 milyon TL seviyesindeydi. **Net zarar; FAVÖK maksimizasyonu ve yüksek gelire rağmen, nakit olmayan amortisman ve kur farkı giderlerindeki artıştan kaynaklandı.**
- Amortisman ve itfa payları 2018 yılında 290.5 milyon TL'ye yükselmiştir (2017'de 206,8 milyon TL 'idi). Ayrıca Grup'ta, 89.7 milyon TL net kur farkı zararı oluşmuştur (2017'de bu rakam 24,4 milyon TL'idi).
- Net faiz giderleri 2018 yılında 185.1 milyon TL olurken bu rakam, TL'deki diğer para birimlerine karşı değer kaybına rağmen, 2017'ye göre (165.2 milyon TL) az bir artış göstermiştir. **Bu, Liman iş kolunun halka arzının ve Centricus'un ortaklığına takiben net borçluluğundaki iyileşmenin sonucudur.**

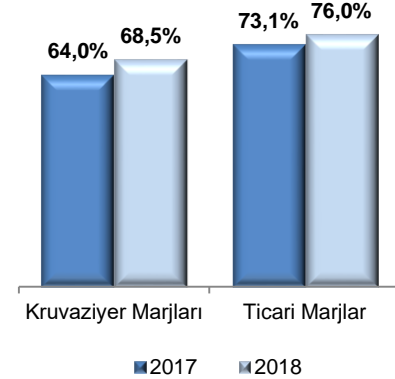


II – OPERASYONEL PERFORMANSLAR

GPH Toplam Gelir & Konsolide FAVÖK(TL)

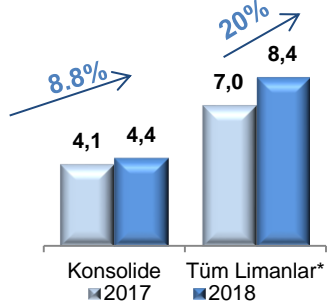


Kruvaziyer FAVÖK Marjları* & Ticari FAVÖK Marjları*

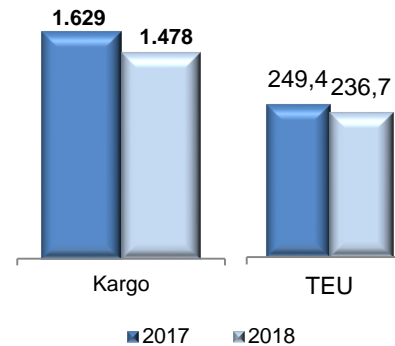


* Kruvaziyer segmentine (Singapur, Lizbon ve Venedik hariç) ve ticari segmente tahsis edilen gelirlere ve sadece operasyonel şirketlerin FAVÖK'üne dayanmaktadır (GPH solo giderleri hariç)

Kruvaziyer Yolcusu* ('000 Yıllık)



Ticari Hacim ('000 TON & TEU)



- GPH, 2018'de konsolide olarak **4,4 milyon yolcu ağırlayarak** %8.8 büyüme gerçekleştirdi.
 - Venedik, Lizbon, Singapur (öz sermaye yöntemi ile muhasebeleşen limanlar) dahil edildiği zaman, **8,4 milyon yolcu ağırlanıp** yıllık %20 büyüme kaydedildi.
- Genel ve dökme kargo hacmi %9,2 ve TEU hacmi %5,1 küçüldü.
 - küresel ticaretteki genel belirsizlik etkisi ile hem konteyner hem de kargo hacminde yavaşlama meydana gelmesine rağmen, kar marjı yüksek proje kargo başta olmak üzere hizmet çeşitlendirmesine bağlı diğer gelirler ve operasyonel iyileştirmeler sayesinde ticari segment FAVÖK karlılığında da artış gerçekleşti.
- Liman işletmeciliği iş kolu 2018 yılı gelirleri, yıllık bazda %42'lik artış göstererek 601.0 milyon TL olarak gerçekleşti. İş kolunun FAVÖK'ü 402,7 milyon TL olup yıllık bazda %47 artış sağladı. FAVÖK marjı bu yıl %67,1 oldu.
 - Bu artışa hem kruvaziyer hem de ticari liman faaliyetleri katkı sağlarken, kruvaziyer liman işletmeciliği tarafındaki büyüme, İspanya'daki limanların daha yüksek marjlı olan indi-bindi yolcu oranının artmasına paralel güçlü performansı ve Türk lirasının döviz kurları karşısındaki hareketinden kaynaklandı.
 - Konsolidasyona dahil olmayan ve öz sermaye yöntemi ile muhasebeleştiği için konsolide gelirlere dahil edilmeyen kruvaziyer limanlar FAVÖK'e önemli katkı sağladı.
 - Konsolidasyona dahil olmayan ve öz sermaye yöntemi ile muhasebeleştiği için konsolide gelirlere dahil edilmeyen kruvaziyer limanlar FAVÖK'e önemli katkı sağladı.

Enerji işkolu: Ko/tri-jenerasyon ve Biyokütle

- **Elektrik üretim iş kolu (ko/tri-jenerasyon, biyokütle ve solar elektrik üretimi) 2018'de 83,0 milyon TL gelir açıkladı, yıllık bazda 2 katından fazla artış kaydedildi:**
 - Aydın ve Urfa'daki toplam 17.2 MW kurulu güç ile YEKDEM kapsamındaki tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması,
 - Ko/tri-jenerasyon faaliyetlerindeki kapasite artışı etkili oldu.
- Aydın ve Şanlıurfa'da toplam 17,2 MW kurulu güçteki 2 biyokütleden elektrik üretimi tesisi 2018'de YEKDEM kapsamında 13,3 Amerikan doları-cent/kWh'den elektrik satmaya başladı.
- Mardin'de 2018'de tamamlanan 12MW'lık tesis 2019'da YEKDEM kapsamına girmiştir, Grup'un toplan kurulu gücü 29.2MW'a ulaşmıştır. Tesisi Ocak 2019'dan beri YEKDEM tarifesinden elektrik satmaktadır.
- Grup ayrıca Aydın Santrali kapasitesini 2019 yılında 24 MW'a çıkarıp biyokütleden elektrik üretimi toplam kurulu kapasitesini 41.2 MW'a çıkarmayı amaçlamaktadır.
- 2018 yıl sonu itibariyle, **Tres Enerji'nin (co/tri-jenerasyon) toplam kurulu gücü 54,1 MW'a ulaşarak sektördeki en büyük portföylerden biri haline geldi.**
- **İş kolu bu yıl 7,1 milyon TL FAVÖK açıkladı, 2017'de 0,1 milyon TL idi.**
- **Global Yatırım Holding'in yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarını içeren elektrik üretimi portföyü toplamda 83,3 MW kurulu güce ulaştı.**

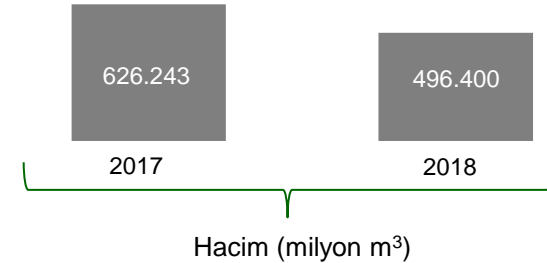
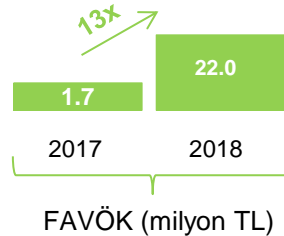
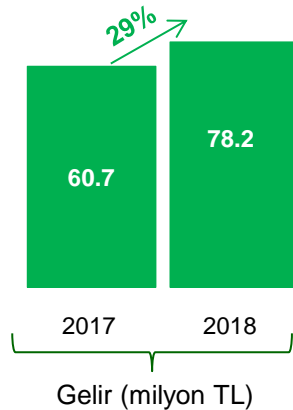


- Ra Solar, Mardin (9MW) santralının kurulumu için gereklilikleri yerine getirmiştir, 2019'un 3.çeyreğinde yatırımın tamamlanması ve elektrik üretimine başlaması planlanmakta.
- Karadağ'da kurulan Bar Solar, hem grubun yurt dışındaki ilk, hem de Karadağ'ın ilk güneş enerjisi projesini gerçekteştiren 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 büyük ölçekli hükümet ihalelerine teklif verme planları için de gelişmeleri takip etmenin yanında bazı yurtdışı yatırım fırsatlarını değerlendirmektedir.

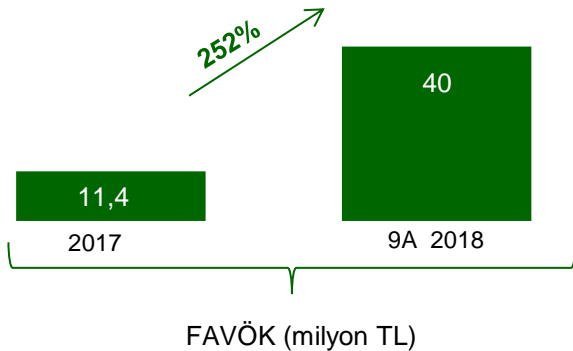
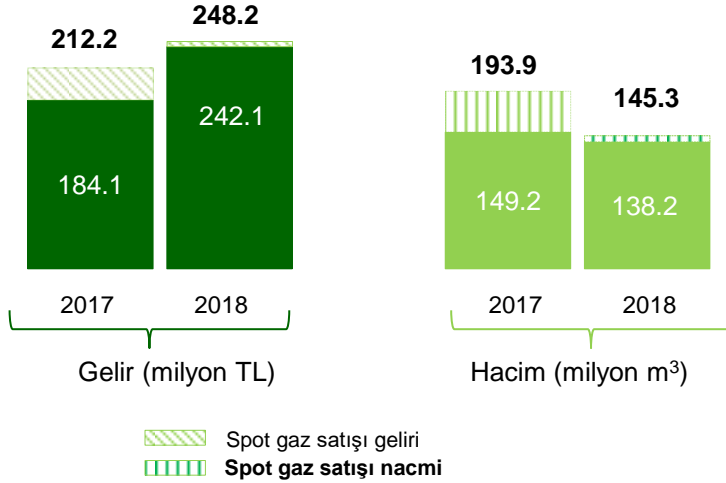


- Straton 496,400 ton ürün satışı gerçekleştirdi.
- İspanya, İtalya, Mısır ve Orta Doğu başta olmak üzere 428.395 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 68.005 tona ulaştı.
- Straton, yüksek kaliteli ürünlerin satışlarını artırmaya devam etti ve tesislerinde yıllık bazda %29 artışla 176,447 ton işlenmiş malzeme üretti. Yüksek getirili ürünler toplam satış hacmi içinde %36'lık artış gösterdi bu oran 2017'de %22 olmuştu.
- Madencilik iş kolu, yıllık bazda %29'luk bir artışla 78,2 milyon TL gelir elde ederken, FAVÖK'ünü ise geçen yılki, 1,7 milyon TL ye kıyasla 22,0 milyon TL seviyesinde açıkladı. Yüksek getirili ürünlerin satışındaki artış ve üretim performansında iyileşmenin yanı sıra fiyatlandırmadaki artış güçlü operasyonel performansta etkili oldu.**

Straton Gelir, FAVÖK, Hacim



Naturelgaz Gelir, FAVÖK ve Hacim



- Naturelgaz, spot gaz ticareti haric tutulduğunda 2018'de 138,2 milyon m³ satış hacmine ulaşırken, bu rakam 2017 yılında 149,2 milyon m³ olarak gerçekleşmişti.
- Gaz işkolu gelirleri (spot gaz ticareti dışında) 2018'de %32 artarak, 242,1 milyon TL olarak gerçekleşti.
- FAVÖK 2018'de neredeyse dört katına çıkarak 40,0 milyon TL seviyelerinde gerçekleşti. Maliyetlerdeki gerileme ve iki yıl vadeli riskten korunma sözleşmesinin dolması ile daha uygun fiyatlarla alım yapılabilmesi sayesinde FAVÖK marjı 2018 yılında 11 puan artış gösterdi.**
- Adapazarı CNG tesisi faaliyete geçmesi ile 30 Eylül 2018 itibarıyla toplam CNG dağıtım tesisi sayısı 12'ye yükseldi, Naturelgaz 4 diğer tedarik istasyonuna da servis vermektedir.
- Naturelgaz, kazandığı 30,5 milyon sm³'lük ihale kapsamında Çaykur'un Çay Fabrikaları'na Mayıs 2018 – Aralık 2018 tarihleri arasında 37,1 milyon sm³ CNG tedarik etmiştir.
- Naturelgaz 2018'de, CityGas (ilçelere gaz tedariki) projesinin bir parçası olarak İzmir'de Bergama ve Kınık'a, Elazığ'da Palu ve Kovancılar'a ve Manisa'daki Gördes'de toplam 530.000 kişiye 2,3 milyon sm³ CNG tedarik etti. Ayrıca Bigadiç (Balıkesir), Yumurtalık, Karaisalı (Adana), Maçka and Hayrat (Trabzon) ihalelerini kazandı. 2019'da City Gas satış hacminin 14,4 milyon sm³ ulaşması öngörülmüyor.
- Alibeyköy Oto CNG istasyonu, İstanbul Otobüs A.Ş. için 92 artışla toplam 107 CNG Otobüsüne hizmet vermeye başladı. Aylık satışlar 600.000 Sm³e ulaştı.
- Naturelgaz, Gaz Du Cameroun S.A. ile Kamerun'da CNG işi geliştirmek üzere münhasır iş ortaklığı anlaşması imzalamıştır. Naturelgaz, 2019 yılında tecrübesini ve yatırım gücünü, Afrika gibi az gelişmiş enerji alt yapısı ve yüksek büyüme potansiyeli olan pazarlara taşımayı hedeflemektedir. Ek olarak, Uluslararası büyüme imkanları ve projeleri de ayrıca değerlendirilmektedir.
- Naturelgaz 2018 yılında Silivri ve Gelibolu'da doğal gaz kuyuları olan iki farklı üretim firmasına CNG ekipmanı ve operasyon hizmeti tedarik etmeye başlamıştır.

Gayrimenkul işkolu: Ardus

- 2018'de Gayrimenkul işkolunun gelirleri, kira gelirleri ve konut/ticari satış gelirlerinden oluşmakta.
- **Gelirler 2018'de neredeyse 2 kat artarak 61,1 milyon TL oldu, FAVÖK ise %24 artarak 25,6 milyon TL'ye yükseldi.**
 - Güçlü operasyonel performansta Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden yazılan gelirler ve Van AVM'nin güçlü performansı etkili oldu.
- 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 yılında %17 artarak 48,4 milyon TL** seviyesinde gerçekleşti. 2017'de 1,5 milyon TL olan **FAVÖK ise 2018'de 2,9 milyon TL** seviyesine yükseldi. FAVÖK'teki olumlu gelişme işlem hacimlerindeki artıştan ve azalan maliyetlerden kaynaklandı.
- **2018 yılında, Global Menkul Değerler, %1,6 pazar payı ve 64.3 milyar TL işlem hacmi ile yerli aracı kurumlar arasında 18. olmuştur.**
- Global Menkul Değerler'in öz kaynakları %18 oranında artırarak 31 Aralık 2018 itibarıyla 46,9 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 8 tane yatırım fonunun yönetimini yapmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Global MD Portföy büyüklüğü 161 milyon TL'dir.
- **Actus Türkiye'de banka / aracı kurum / sigorta şirketi İştiraki olmayan en büyük 2. yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirkettir.**
 - Actus %90.1 oranında GYH bağlı ortaklığındadır, 2015'de hisseleri devir alınmıştır.
 - 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 , %428 oranında büyüyerek 31 Aralık 2018 itibarıyla 821 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 Portföy, Sabancı Üniversitesi işbirliği ile Tübitak onaylı 100 milyon Türk Lirası fon büyüklüğü hedeflenen Teknoloji Girişim Sermayesi Fonu kuruldu.
 - **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)	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar	1,104.2	919.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	496.9	439.9
Finansal Yatırımlar	4.1	5.5
Ticari Alacaklar	268.2	195.3
Stoklar	93.4	98.3
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)	241.5	180.1
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	0.9	0.9
Duran Varlıklar	4,543.8	3,451.2
Finansal Yatırımlar	68.6	5.4
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	473.4	379.7
Maddi Duran Varlıklar	1,285.0	930.2
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,241.4	1,799.1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	150.8	93.2
Şerefiye	89.8	72.0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	127.2	92.3
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)	107.7	79.3
TOPLAM VARLIKLAR	5,648.0	4,371.0
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,203.4	729.5
Finansal Borçlar	728.1	451.0
Ticari Borçlar	243.0	172.8
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	232.3	105.7
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	0.0	0.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2,768.7	2,046.7
Finansal Borçlar	2,169.9	1,537.0
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (3)	84.5	107.8
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	514.3	401.9
Özkaynaklar	1,675.9	1,594.8
Ödenmiş Sermaye	325.9	325.9
Geri Alınmış Paylar (-)	-115.5	-41.0
Diğer Özkaynak Kalemleri	723.5	547.8
Geçmiş Yıllar Karları	107.8	483.1
Net Dönem Zararı	-89.9	-329.2
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	724.0	608.1
TOPLAM KAYNAKLAR	5,648.0	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)	2018	2017
Hasılat	1,128.4	805.9
Satışların Maliyeti (-)	-748.88	-564.0
Brüt Kar	379.56	241.9
Faaliyet giderleri	-255.58	-241.6
Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net	52.84	-211.1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	27.60	10.4
Finansman Gelirler Öncesi Faaliyet Kârı	204.4	-200.4
Finansman gelir/(gider), net	-290.6	-203.5
Vergi öncesi zarar	-86.2	-404.0
Vergi geliri	22.2	17.6
Net Kar (Zarar) vergi sonrası	-64.0	-386.4
Net Kar (Zarar) devam etmeyen operasyonlardan	0.0	0.0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	25.9	-57.2
Net Kar (Zarar) periyodun	-89.9	-329.2
FAVÖK	465.0	278.4

Borç Tablosu – 31.12.2018 itibariyle



Holding Borç Durumu (milyon TL)	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları		
Eurobond, net	ABD Doları	sabit	2022	17.1	3.2		
TL Tahvil (1)	TL	değişken	2019	14.8	2.8		
TL Tahvil	TL	değişken	2020	25.0	4.8		
TL Tahvil (2)	TL	sabit	2019	45.0	5.7		
TL Tahvil (3)	TL	değişken	2019	50.0	9.5		
Teminatlı Banka Borcu	Avro	değişken	2021	270.3	51.4		
Toplam Brüt Borç(8)				407.2	77.4		
Nakit ve Nakit Benzerleri				165.0	31.4		
(I) - Net Finansal Borç (milyon TL) - Holding Solo				-242.2	-46.0		
Segmentlere Göre Şirket Borcu (milyon TL)	2018	2019	2020	2021	2022+	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Liman İşletmeciliği (4)		153.1	94.7	1,370.4	207.0	1,825.3	347.0
Gaz (5)		38.2	27.0	26.9	21.5	113.6	21.6
Elektrik (6)		94.0	45.2	44.2	128.2	311.6	59.2
Maden (7)		60.8	5.9	3.7	0.0	70.4	13.4
Gayrimenkul		26.6	26.3	25.5	75.0	153.4	29.2
Diğer		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Toplam Brüt Borç		372.8	199.1	1,470.6	431.7	2,474.2	470.3
Nakit ve Nakit Benzerleri						475.3	90.3
(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında (milyon TL)						-1,999.0	-380.0
(I) + (II) - Konsolide Net Borç (milyon TL)						-2,241.2	-426.0

(1)Vadesinde ödendi. (2)15 Milyon TL si vadesinde ödendi. (3)10 Milyon TL si vadesinde ödendi. (4) 250 milyon Amerikan Doları, Eurobond. (5)9.0 milyon TL rotatif 2019'de itfa olacak. (Botaş kredi limiti) kalanı proje finansmanı için rotatif değil. (6)2019'de itfa olacak. (40 milyon TL rotatif kredi Ocak ve Şubat'ta ödendi). (7)20 milyon TL 2019'de itfa olacak .İhracat kredisi bakiyesi, Eximbank rotatif limitli.(8)Rapor tarihi itibariyle 63.2 Milyon Amerikan Dolarına düştü.

IV – Raporlama döneminden sonraki başlıca M&A Gelişmeleri

Genel Bakış

- GPH ve partnerleri Nassau Kruvaziyer Limanı, Prince George Rıhtımı ve ilgili alanlarla ilgili 25 yıllık ihaleyi kazandı.
- Dünyanın en gözde destinasyonlarından biri olan liman yılda 3,7 milyon yolcu ağırlıyor
 - Limanı'nın portföye eklenmesi ile GPH'in hizmet verdiği yolcu sayısı 12 milyona çıkacak. Böylelikle yolcu sayısında yaklaşık yüzde 50 artış sağlanacak.
- Liman aynı anda **7 kruvaziyer gemisine** hizmet verebiliyor.
- Bu antlaşma Karayipler'de varlığımızı artırma stratejimiz çerçevesinde önemli birer adım oldu.
- Finansal kapanışın ve imtiyaz haklarının kullanılmaya başlanmasının 2019'un ikinci yarısında gerçekleşmesi beklenmektedir.

Lokasyon



1 Ana özellikleri

İskele	2
Terminal	1
Lokasyon	Şehir Merkezi 1.5km
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



St. John's Kruvaziyer Limanı, Antigua & Barbuda

Genel Bakış

- **GPH Antigua ve Barbuda Hükümeti ile Antigua'daki kruvaziyer liman operasyonlarının 30 yıl süreyle işletilmesine yönelik olarak münhasıran imtiyaz sözleşmesi imzalandı.**
- Güney Karayip rotalarında önde gelen bir ana liman olan Antigua, **4 büyük gemi kapasitelidir.** 2018 yılında 413 sefer ve **791.000 yolcu ağırlamıştır.**
- Antigua, toplam Karayip kruvaziyer pazarının yaklaşık %6,3'ü oluşturur. (B&A tarafından 2019 güzergahlarına dayalı olarak yapılan pazar araştırmasına göre)
- Bu antlaşma, 2018'de Havana Limanı'nın işletilmesinin başlaması ardından Grup'un Amerika'ya yayılmasında attığı önemli ikinci adımdır.
- Finansal kapanışın ve imtiyaz haklarının kullanılmaya başlanmasının 2019'un ilk yarısında gerçekleşmesi beklenmektedir.

1 Ana özellikleri

İskele uzunluğu	420m
İskele	2
Terminal	1
Lokasyon	Şehir Merkezine 1.5km
Diğer Tesisler	Restorant, Duty Free, Mağazalar, Hediyelik eşya mağazaları

2 Kruvaziyer Trafığı

Yıllık Yolcu Sayısı/ 2018	791,225
Toplam Sefer Sayısı / 2018	410
Ana liman	Hayır

Lokasyon



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

