

# GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

## Finansal Sunum

9A 2020 Sonuçları



## Liman İşletmeciliği

Gelir : 561,5 milyon TL  
FAVÖK : 113,0 milyon TL  
Net Borç : 391,4 milyon ABD Doları / Ortalama Vade : 6,8 yıl  
Çalışan Sayısı : 690  
Hissedarlık : GYH : % 62,5, Halka Açık : % 37,5

|                                       |
|---------------------------------------|
| Ege Port Kuşadası (%45,3)             |
| Port Akdeniz, Antalya (%62,5)         |
| Bodrum Kruvaziyer Limanı (%37,5)      |
| Bar Kruvaziyer Limanı (%39,5)         |
| Lizbon Kruvaziyer Limanı (%28,9)      |
| Venedik Kruvaziyer Limanı (%6,9)      |
| Valletta Kruvaziyer Limanı (%34,8)    |
| Diğer İtalyan Kruvaziyer Limanları:   |
| • Ravenna (%62,5)                     |
| • Cagliari (%44,3)                    |
| • Katanya (%38,9)                     |
| Havana Kruvaziyer Limanı *            |
| Nassau Kruvaziyer Limanı (%30,6)      |
| Antigua Kruvaziyer Limanı (%62,5)     |
| Zadar Kruvaziyer Limanı (%62,5)       |
| Ha Long Kruvaziyer Limanı *           |
| La Goulette Kruvaziyer Limanı (%31,3) |
| Barcelona Kruvaziyer Limanı (%38,8)   |
| Malaga Kruvaziyer Limanı (%38,8)      |
| Singapur Kruvaziyer Liman (%15,5)     |

## Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

Gelir : 575,7 milyon TL  
FAVÖK : 153,0 milyon TL  
Net Borç : 77,4 milyon ABD Doları  
Ortalama Vade : 3,0 yıl  
Çalışan Sayısı : 652

### Elektrik Üretimi

Ko/Tri-jenerasyon (%95,8)

54,1 MW kurulu güç

Biyokütle (%100)

29,2 MW kurulu güç

### Solar

(RA:%100,Bar:%51)

10,8MWp'si operasyonel  
6MWp'si 2021'de devreye alınması planlanan toplamda  
16,8MWp kurulu güç

### CNG Dağıtım (%95,5)

Satış Hacmi: 122,4 milyon m<sup>3</sup>  
10 endüstriyel CNG dolum tesisi,  
3 Oto CNG istasyonu,  
296 CNG karayolu tankeri,  
47 CNG kompresörü

### Madencilik (%97,7)

Toplam feldspat satışı: 270.915 ton  
İhracat Hacmi: 224.345 ton  
Yurt içi Hacmi: 46.570 ton

## Gayrimenkul

Gelir : 22,0 milyon TL  
FAVÖK : 7,9 milyon TL  
Net Borç : 22,2 milyon ABD Doları  
Ortalama Vade : 2,8 yıl  
Çalışan Sayısı : 78

- Sümerpark Alışveriş Merkezi: Denizli'nin en büyük 3. alışveriş merkezi 35,836 m<sup>2</sup> GLA
- Van Alışveriş Merkezi: Van'ın ilk alışveriş merkezi 26,047m<sup>2</sup> GLA
- SkyCity: 33,055 m<sup>2</sup> inşaat alanı ile Denizli'nin ilk ve en büyük modern ofis projesi
- Sümerpark Evleri: 8 Blok ve 105,000 m<sup>2</sup> alan ile Denizli'nin ilk modern toplu konut projesi
- Vakıf Han No. VI: 1,619 m<sup>2</sup> Yap-İşlet-Devret
- Salıpaazarı Global Binası: 5,230 m<sup>2</sup> 2.derece tarihi eser dereceli
- Denizli Hastane Arsası: 10,745 m<sup>2</sup>
- Denizli Final Okulları: 11,565 m<sup>2</sup> GLA
- Kıbrıs Aqua Dolce Otel Projesi: 260,177 m<sup>2</sup> arazi, 48,756 m<sup>2</sup> otel ve konut inşaat alanı
- Bilecik Sanayi Tesisi Arsası: 29,000m<sup>2</sup>

### Grubun toplam konsolide

kiralananabilir alanı: 84,797 m<sup>2</sup>

- Perakende kiralananabilir alan: 63,502 m<sup>2</sup>
- Diğer kiralananabilir alanı(ofis, otopark, ticari): 21,295 m<sup>2</sup>

## Aracı Kurum & Portföy Yönetimi

Gelir : 64,2 milyon TL  
FAVÖK : 17,4 milyon TL  
Net Borç : 2,7 milyon ABD Doları  
Ortalama Vade : n.a.  
Çalışan Sayısı : 121

Global Menkul Değerler (%75,0)  
İşlem Hacmi: 140,1 milyar TL

Global MD Portföy Yönetimi Yönetim Altındaki Varlıklar: 152 milyon TL

İstanbul Portföy (26,6%)  
Yönetim Altındaki Varlıklar: 5,1 milyar TL

\*Limanın işletilmesine yönelik bir anlaşma imzaladı (%) GYH'in Sahipliği

## I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

# Özet Finansallar

(milyon TL)

| Net Satış Gelirleri            | 6A 2020      | 6A 2019      | Ç3 2020      | Ç3 2019      | 9A 2020        | 9A 2019        | %değişim    |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| Gaz                            | 183,7        | 171,1        | 142,9        | 154,0        | 326,6          | 325,2          | %0          |
| Elektrik Üretimi               | 120,8        | 61,5         | 68,5         | 36,3         | 189,3          | 97,8           | %94         |
| Madencilik                     | 34,5         | 51,1         | 25,2         | 21,7         | 59,8           | 72,7           | -%18        |
| Liman İşletmeciliği            | 348,0        | 306,3        | 213,5        | 208,8        | 561,5          | 515,2          | %9          |
| Aracı Kurum & Portföy Yönetimi | 40,2         | 24,6         | 24,1         | 12,6         | 64,2           | 37,2           | %73         |
| Gayrimenkul                    | 12,8         | 21,4         | 9,3          | 10,7         | 22,0           | 32,1           | -%31        |
| Holding Solo                   | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0            | 0,0            | n,a         |
| Diğer                          | 0,0          | 0,1          | 0,0          | 3,5          | 0,0            | 3,6            | -%99        |
| <b>GYH Toplam*</b>             | <b>739,9</b> | <b>636,1</b> | <b>483,4</b> | <b>447,6</b> | <b>1,223,4</b> | <b>1,083,7</b> | <b>%13</b>  |
| Operasyonel FAVÖK              | 6A 2020      | 6A 2019      | Ç3 2020      | Ç3 2019      | 9A 2020        | 9A 2019        | %değişim    |
| Gaz                            | 35,7         | 34,5         | 37,1         | 47,8         | 72,8           | 82,3           | -%12        |
| Elektrik Üretimi               | 37,5         | -0,4         | 27,7         | 2,5          | 65,2           | 2,1            | %3.023      |
| Madencilik                     | 7,0          | 11,6         | 8,0          | 4,3          | 15,0           | 15,9           | -%5         |
| Liman İşletmeciliği            | 84,4         | 195,2        | 28,6         | 148,4        | 113,0          | 343,6          | -%67        |
| Aracı Kurum & Portföy Yönetimi | 11,6         | 0,8          | 5,8          | 0,2          | 17,4           | 1,1            | %1.543      |
| Gayrimenkul                    | 2,9          | 10,3         | 5,1          | 5,4          | 7,9            | 15,7           | -%49        |
| Holding Solo                   | -14,5        | -17,8        | -3,1         | -11,6        | -17,6          | -29,3          | %40         |
| Diğer                          | -17,1        | -6,3         | -6,7         | 0,8          | -23,9          | -5,5           | -%338       |
| <b>GYH toplam*</b>             | <b>147,6</b> | <b>228,0</b> | <b>102,4</b> | <b>197,8</b> | <b>250,0</b>   | <b>425,8</b>   | <b>-%41</b> |

\*IFRIC-12 muhasebe standardının uygulanması gelirlerde 269 milyon TL , FAVÖK'te ise 5,4 milyon TL artış yarattı

# 9A 2020'in Önemli Gelişmeleri

## Liman İşletmeciliği

- ✓ GPH, Tunus'un La Goulette operatörünün devralınmasını tamamladı
- ✓ GPH Malaga Kruvaziyer Limanı'nda kalan hisselerin devralınmasını tamamladı
- ✓ Nassau Cruise Port 2040 vadeli 150 milyon USD tahvil ihraç etti
- ✓ Global Ports Holding, portföyünde bulunan Antalya'daki ticari limanı Port Akdeniz'in satışı için Katar merkezli ticari liman işletmecisi QTerminals ile 140 milyon ABD Doları şirket değeri (Enterprise Value – EV) üzerinden bir Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi imzalamıştır

## Gaz

- ✓ SOCAR Türkiye'nin LNG ve CNG dağıtım operasyonlarını devralma sürecini tamamladı ve devralma bedeli olarak 32 milyon 411 bin 12 lira nakden ve def'aten ödenmiştir
- ✓ **Naturelgaz'ın halka arz işlemleri ile alakalı;**
  - Naturelgaz'ın birleşme öncesi mali sonuçlarını gösteren 30.06.2020 mali tabloları ile SPK'ya yapmış olduğu halka arz başvurusunun geri çekilmesine karar verilmiştir
  - Socar LNG'nin Naturelgaz bünyesinde bu yıl sonuna kadar birleşmesi planlandığından, Halka arz başvurusunun 2020 yılsonu için öngörülen kar rakamı ve birleşme işleminin sonuçlarıyla beraber 31.12.2020 mali tabloları ile yapılması ve/veya halka arz sürecinde gelen stratejik ortaklık teklifler dahil stratejik opsiyonların yeniden değerlendirilmesi alternatifleri gözden geçirilereklerdir.

## Gayrimenkul

- ✓ Vakıf Han No: VI binasının sözleşme kira sözleşmesi 31 Ocak 2021 tarihine kadar uzatılmıştır

## Varlık Yönetimi

- ✓ Türkiye'nin en büyük iki bağımsız ve yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirketleri Global Yatırım Holding iştiraki Actus Portföy Yönetimi ile İstanbul Portföy birleşti. İstanbul Portföy çatısı altında 5 milyar TL'lik büyüklüğe ulaşan şirket, Türkiye'nin en büyük yerli ve bağımsız portföy yönetim şirketi oldu. Global Yatırım Holding'in İstanbul Portföy'ün sermayesinde sahip olduğu pay oranı %26,6 olup Global Yatırım Holding'in İstanbul Portföy'ün ilave %40 hissesini satın almak üzere bir satın alma opsiyonu bulunmaktadır

## Holding

- ✓ GYH, 124.620.000 TL nominal değerli tahvil ihracını tamamlarken, 6 Kasım 2020 itibari ile kupon ve anapara ödemelerinin tamamlanmasıyla itfa edildi
- ✓ GYH, 125.380.000 TL nominal değerli borçlanma aracı ihracını 10 Ocak 2020 tarihinde tamamladı
- ✓ GYH, 37.120.000 TL nominal değerli tahvil ihracını 6 Kasım 2020'de tamamladı
- ✓ GYH, 17.295.000 TL nominal değerli borçlanma aracı ihracını 6 Kasım 2020 tarihinde tamamladı
- ✓ GYH'nin 2019 yılı Olağan Genel Kurulu İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir
- ✓ Ferdağ İldır, 1 Eylül 2020 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Global Yatırım Holding Mali İşler ve Finansman'dan sorumlu Grup Direktörü olarak atandı
- ✓ Kobirate ile Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Sözleşmesi yenilendi

Grup bilanço ve işletmelerin uzun vadeli geleceğini korumak için tüm işkollarında etkin tedbirleri genişleterek hayata geçirmektedir:

- GYH operasyonlarında önemli yer tutan ve COVID-19'dan en çok etkilenen liman işletmeciliği işkolunun, alınan önlemler sayesinde, kruvaziyer seyahati olmadan 2022'ye kadar faaliyetlerine devam edebileceği öngörülmektedir
- Gelirleri Covid-19 krizinden etkilenmesi beklenmese bile tüm Grup şirketlerinde ek maliyet tasarrufu önlemleri alındı

## Seyir olmadığı durumda kruvaziyer limanı operasyonları

| Kruvaziyer Limanı Operasyonları | Faaliyete devam edebilme (ay)* |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Barcelona ve Malaga             | 36                             |
| Ege                             | 29                             |
| Valetta                         | 20                             |
| Diğer Limanlar                  | 16                             |
| Tüm Limanlar                    | 20                             |

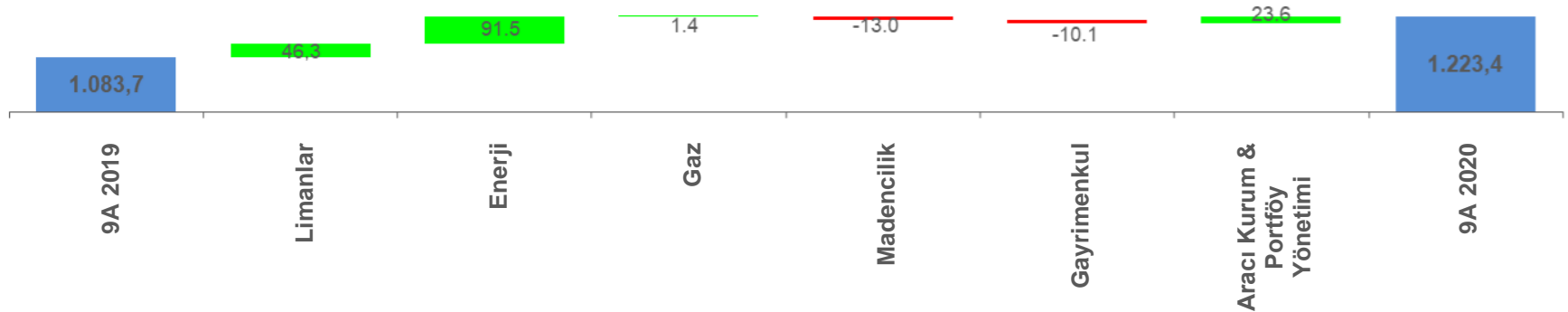
\* Potansiyel yeniden finansman ve / veya erteleme eylemlerine bağlı olarak, uzayabilir

## Grup'un Covid-19'a Karşı Eylemleri

| Gider / Yatırım Harcaması / Ödemeler   | Faaliyet alanı avantajları                 | Değerlendirilen Ülkeler                                       | Açıklama   |
|--|--|---|--|
| Yıllık Liman İmtiyaz Ödemeleri         | uluslararası kruvaziyer limanları          | Antigua, Bahamalar, İtalya, Malta, İspanya, Hırvatistan       | En düşük imtiyaz ücretleri iskonto edilmiş veya ertelenmiştir  |
| Bordro Giderleri                       | tüm iş kolları                             | Türkiye, İspanya, Malta, İtalya, Bahamalar, Portekiz, Karadağ | Olağanüstü hal döneminde geçerli olacak belirli sınırlar dahilinde işçi ücretlerine devlet desteği<br>Liman işletmeciliğinde kısa zamanlı çalışma uygulaması |
| Vergiler                               | limanlar, madencilik, alışveriş merkezleri | Türkiye, İspanya, Malta, İtalya, Portekiz                     | Bordro vergileri, KDV, sosyal güvenlik primleri ve ödeme süreleri 6 aya kadar ertelendi  |
| İşletme Sermayesi / Ticaret Finansmanı | tüm iş kolları                             | Türkiye   | Kredi Garanti Fonu (KGF) / Hazine / Eximbank, 1-3 yıl arasında vadesi olan etkilenen şirketlere kredi kullandırmıştır  |

# Öne Çıkan Finansallar: Gelir Değişimi

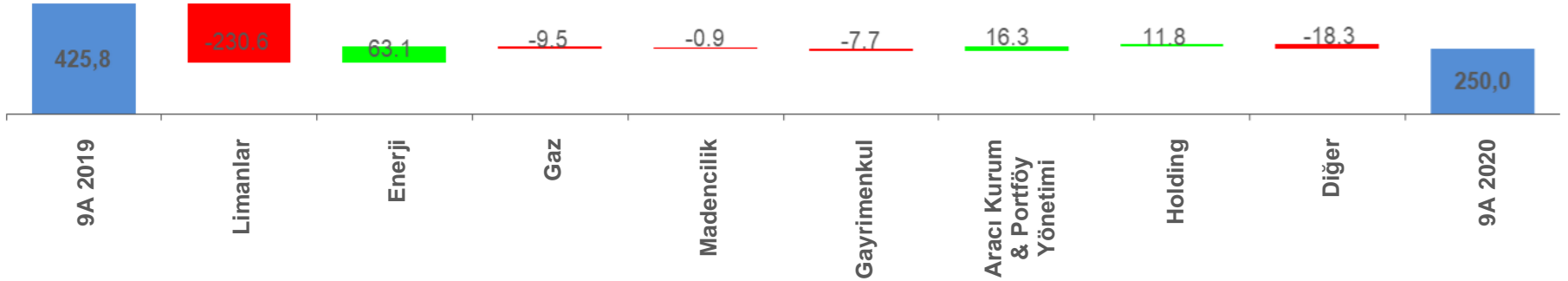
Gelirler (milyon TL) (9A 2019 vs. 9A 2020)



- Global Yatırım Holding (GYH), 2020 yılı ilk dokuz aylık dönemine ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı. Konsolide ciro bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 13 artarak, 1 milyar 83 milyon 700 bin TL'den 1 milyar 223 milyon 400 bin TL'ye yükseldi. GYH bünyesinde elektrik üretimi yanında menkul kıymet ve varlık yönetimi iş kolları başta olmak üzere neredeyse tüm işkolları bu artışa katkı sağladı. Covid-19 salgını, gelirler üzerinde maddi baskı yarattı. Böyle bir pandemi meydana gelmemiş olsaydı, toplam konsolide gelirlerin yıllık bazda yüzde 56 (IFRIC 12 etkisi hariç yüzde 32) artış kaydetmesi bekleniyordu. Madencilik ve gayrimenkul iş kollarının üçüncü çeyrekteki performansının pandemi kısıtlamalarının hafiflemesiyle kayda değer bir iyileşme göstermiştir
- Liman işletmeciliğine ait 2020 yılı ilk dokuz aylık gelirleri, yıllık bazda yüzde 9'luk artış göstererek 561,5 milyon TL olarak gerçekleşti. 2020'nin üçüncü çeyreğinde IFRIC-12 muhasebe standardının uygulanması gelirlerde 269 milyon TL (40,1 milyon dolar) artış yarattı. Salgının ardından ilan edilen küresel seyahat kısıtlamaları kruvaziyer işletmeleri üzerinde olumsuz etki yarattı. Ticari limanlar, Covid-19'dan etkilenen küresel ekonomik büyüme ve makroekonomik faktörlere maruz kalırken, üçüncü çeyrekte ticari limanlarımızda operasyonlar genel olarak ilk yarıyıl paralelinde devam etmiştir. Öte yandan, Karayip limanlarının ilk kez konsolidasyona katılması ve Türk lirasının döviz kurları karşısındaki hareketi, liman işletmeciliği iş kolunun finansallarına katkı sağladı
- Gaz sektöründe faaliyette gösteren Naturel gaz gelirleri 326,6 milyon TL ile yıllık bazda sabit kaldı. Hacimdeki hafif düşüşe rağmen, gaz işkolunun cirosu ve fiyatlandırması geçen yılın aynı dönemini korudu
- Ko/tri-jenerasyon ve biyokütle bazlı temiz enerji üretimini içeren elektrik üretimi işkolu 2020'nin ilk dokuz ayında gelirlerini neredeyse iki kat arttırarak 189,3 milyon TL seviyesinde açıkladı. Bu artışta büyük ölçüde 10,8 MW'lık Mardin güneş tesisinin devreye alınması ile güneş bazlı elektrik üretiminin başlaması ve diğer enerji santrallerinde gerçekleşen olumlu performans etkili oldu
- Maden işkolu yıllık bazda yüzde 18 daralma ile 59,8 milyon TL gelir açıkladı. Dönem içinde Covid-19'a karşı Avrupa genelinde uygulanan kapanma tedbirleri iş kolu operasyonlarında baskıya neden oldu
- Gayrimenkul işkolu bu çeyrekte 22,0 milyon TL gelir açıklarken, bir önceki yılın aynı döneminde 32,1 milyon TL gelir gerçekleştirmişti. Operasyonel performansta Van Alışveriş Merkezi'nin Covid-19'a karşı güvenlik önlemleri nedeniyle Mart ayının bir kısmında ve Nisan-Mayıs aylarında tamamen kapalı kalması ile 2020'de düşen kira gelirleri etkili oldu
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler işlem hacmindeki artışın etkisi ile 2020 yılının ilk dokuz ayında yüzde 73 artarak 64,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti

# Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK Değişimi

FAVÖK (milyon TL) (9A 2019 vs. 9A 2020)

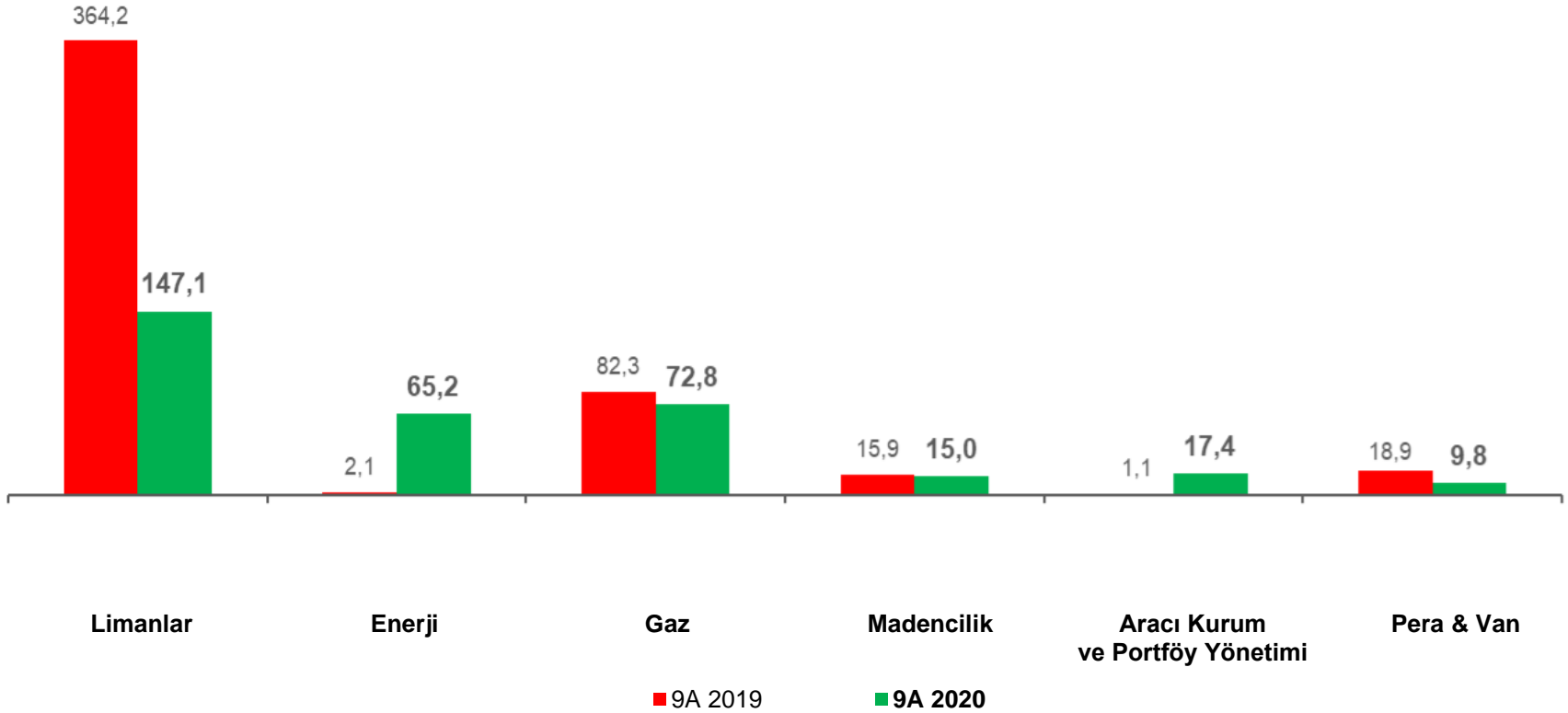


- Grup, 2020 yılının ilk dokuz ayında 250 milyon TL tutarında amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etti. FAVÖK tarafında elektrik üretimi ile menkul kıymet ve varlık yönetimindeki güçlü sonuçlar, pandemiden en çok etkilen liman işletmeciliği ve gayrimenkul işkolları tarafından baskılandı. COVID-19 salgını FAVÖK üzerinde baskı yarattı, salgın meydana gelmemiş olsaydı toplam konsolide FAVÖK'te yıllık bazda yüzde 36 artış beklenmekteydi. Madencilik ve gayrimenkul iş kollarının üçüncü çeyrekteki performansının pandemi kısıtlamalarının hafiflemesiyle kayda değer bir iyileşme göstermiştir
- Liman işletmeciliğine ait 2020 yılı ilk dokuz aylık FAVÖK'ü yıllık bazda yüzde 67'lik daralmayla 113 milyon TL olarak gerçekleşti. Nassau Kruvaziyer Limanı için IFRIC-12'nin uygulanması nedeniyle proje için yapılan yatırım harcamaları FAVÖK'te ise 5,4 milyon TL (0,8 milyon dolar) artış yarattı. Covid-19'un olumsuz etkisi, ticari operasyonlardaki küresel ticaret etrafındaki belirsizliklerle birleştiğinde kar marjları üzerinde baskı oluşturdu. Liman işletmeciliği iş modelindeki dış kaynaklı hizmet sağlayıcıların etkin kullanımına da dayanan esnekliğin, çoğu giderin kruvaziyer ve kargo hacimlerindeki genişleme ve daralmalarla hareket edebilme olanağı sağlaması, kar marjlarının korunması konusunda destekleyici oluyor
- Bu dönemde, gaz bölümünün FAVÖK'ü yüzde 12 düşüşle 72,8 milyon TL olarak gerçekleşti ve yüzde 22,3 FAVÖK marjı elde etti. Bu düşüş temel olarak düşük satış hacminin yanı sıra enflasyon oranında artan giderlere rağmen fiyatlandırmanın geçen seneyle aynı seviyede olmasına bağlanabilir
- Elektrik üretimi işkolu, tüm tesislerde gerçekleşen üretim ve verimlilik sayesinde geçen sene aynı dönemde açıkladığı 2,1 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artış göstererek 65,2 milyon TL FAVÖK açıkladı
- Maden işkolu FAVÖK'ü yıllık bazda yüzde 5 daralma ile 15 milyon TL seviyesinde açıklandı. Dönem içinde Covid-19'a karşı Avrupa genelinde uygulanan kapanma tedbirleri iş kolu operasyonlarında baskıya neden oldu.
- Gayrimenkul işkolu bu çeyrekte 7,9 milyon TL FAVÖK açıklarken, bir önceki yılın aynı döneminde 15,7 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmişti. Operasyonel performansta Van Alışveriş Merkezi'nin Covid-19'a karşı güvenlik önlemleri nedeniyle Mart ayının bir kısmında ve Nisan-Mayıs aylarında tamamen kapalı kalması ile 2020'de düşen kira gelirleri etkili oldu
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin FAVÖK 2020 yılının ilk dokuz ayında geçen seneki 1,1 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artışla 17,4 milyon TL olarak açıklandı. Güçlü operasyonel performans, işlem hacmindeki artış ve etkin maliyet yönetimine bağlı olarak gerçekleşti.
- Holding, maliyet merkezi olarak -17,6 milyon TL FAVÖK açıkladı, 2019 ilk 9 ayında FAVÖK -29,9 milyon TL olarak gerçekleşmişti



# Öne Çıkan Finansallar: Operasyonel İş Kollarına Göre FAVÖK

## Operasyonel İş Kollarına Göre FAVÖK (milyon TL)



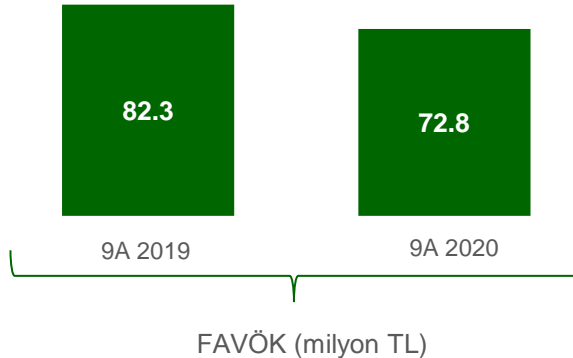
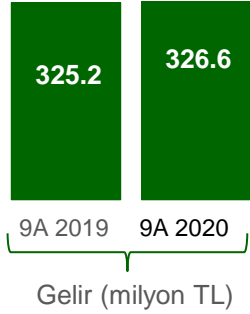
# Öne Çıkan Finansallar: Net Kar (Zarar) Kırılımı

- GYH 2020 ilk 9 ayında 318,5 milyon TL net zarar açıklarken, 2019 ilk 9 ayında net zarar 86,3,8 milyon TL seviyesindeydi. **Net zarar, esas olarak gayrinakdi amortismanlardan ve Grup'un uzun vadeli borçlanmalarından kaynaklanan yabancı para çevrim farklarından kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, 332,2 milyon TL'si amortisman ve itfa payı ve 216,8 milyon TL net kur farkı zararı olmak üzere 549,1 milyon TL gayrinakdi giderler yer aldı. Dönem sonundaki net zarar, gayrinakdi giderlerinden etkisinden arındırıldığı zaman net kara dönmektedir**
- Amortisman ve itfa payları 2020 yılının ilk 9 ayında Türk lirasının yabancı para birimlerine karşı hareketi paralelinde 332,3 milyon TL'ye yükselmiştir (2019 ilk 9 ayında 269,7 milyon TL'idi). **Amortisman ve itfa payları giderlerindeki artışın yüzde 82'lik kısmına denk gelen 51,1 milyon TL'si Türk Lirasının diğer para birimlerine karşı değer kaybından kaynaklanmıştır.** Ayrıca Grup'ta, 216,8 milyon TL net kur farkı zararı oluşmuştur (2019 ilk 9 ayında bu rakam 44,0 milyon TL'idi)
- Net faiz giderleri **229,3 milyon TL** (34,3mn USD) gerçekleşirken, bu rakam bir önceki sene aynı dönemde 163,2 milyon TL (29,0mn USD) seviyesindeydi. **Net faiz giderlerindeki artışın yüzde 53.6'lık kısmına denk gelen 35,8 milyon TL'si Türk Lirasının diğer para birimlerine karşı değer kaybından kaynaklanmıştır**



## II – OPERASYONEL PERFORMANSLAR

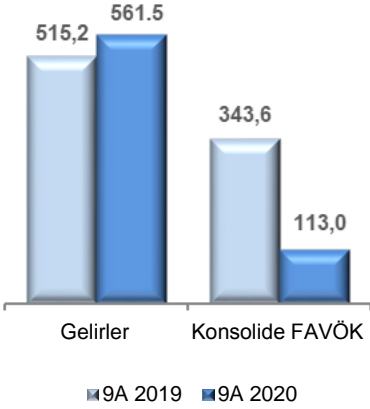
## Naturel gaz Gelir, FAVÖK ve Hacim



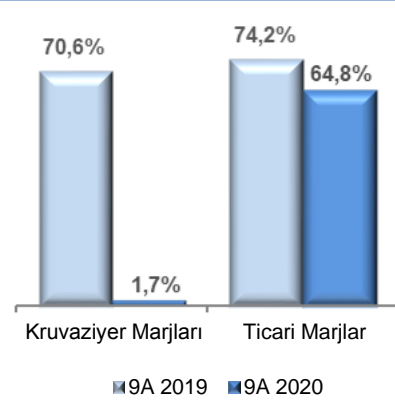
- Sıkıştırılmış doğal gaz dağıtım sektöründe faaliyet gösteren Naturel gaz, 2020 yılının ilk dokuz ayında Covid-19 salgını etkisiyle 122,4 milyon metreküp sıkıştırılmış gaz dağıtımını gerçekleştirdi. 2019'un ilk dokuz ayında bu rakam 127,8 milyon seviyesindeydi. Mart ve mayıs ayları arasındaki karantina önlemleri ve ekonomik aktivitedeki daralma müşterilerin üretim kapasitesini etkiledi. Ayrıca çay ve asfalt sektörlerinde sezon açılışlarının ertelenmesi, tüm yıl için alımlarda ileri doğru kaymaya neden oldu
- Naturel gaz'ın dönem içi gelirleri 326,6 milyon TL ile yıllık bazda sabit kaldı. Hacimdeki hafif düşüşe rağmen, gaz işkolunun cirosu ve fiyatlandırması geçen yılın aynı dönemini korudu
- Bu dönemde, gaz bölümünün FAVÖK'ü yüzde 12 düşüşle 72,8 milyon TL olarak gerçekleşti ve yüzde 22,3 FAVÖK marjı elde etti. Bu düşüş temel olarak düşük satış hacminin yanı sıra enflasyon oranında artan giderlere rağmen fiyatlandırmanın geçen seneye aynı seviyede olmasına bağlanabilir
- Naturel gaz operasyonlarına toplam 10 CNG dağıtım tesisi, 3 Oto CNG tesisi 296 CNG karayolu tankeri ve 47 CNG kompresörüyle servis vermektedir
- Naturel gaz'ın şehirlere CNG tedariki, temel olarak yeni ihaleler ve Naturel gaz tarafından tedarik edilen şehirlerdeki abone sayısındaki artış sayesinde 2020 yılının ilk 9 ayında yüzde 46 artarak 12,7 milyon Sm<sup>3</sup>'e ulaştı. Naturel gaz, 2020 yılında yerel gaz dağıtımçıları ile işbirliği içinde toplam nüfusu 894.000 olan 46 şehre CNG tedarik etmeyi planlıyor
- 2020 yılında Naturel gaz, İETT'ye ait 105 CNG otobüsünün tedarik ihalesini kazanan üçüncü parti dahil olmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin 120 özel CNG otobüsüne tedarik sağlamaya devam ediyor
- Mart 2020'de Naturel gaz, İstanbul Silivri'de bir kuyu başı CNG tesisi kurdu ve kuyu başından yerel gaz dağıtım boru hattına CNG taşıma birimleri aracılığıyla doğal gaz dağıtmaya başladı. 2020 yılı için 3,5 milyon TL FAVÖK öngörülüyor
- Naturel gaz, Trakya Bölgesi'ndeki 18 ilçeye CNG tedarik etmek üzere Kırklareli, Lüleburgaz'da yeni bir CNG dolun tesisi kurmaya başladı. Tesis Kasım 2020'de faaliyete geçmesi bekleniyor
- SOCAR Türkiye'nin LNG ve CNG dağıtım operasyonlarını devralma süreci tamamladı ve devralma bedeli olarak 32 milyon 411 bin 12 lira nakden ve def'aten ödenmiştir. Naturel gaz altında birleşmenin senen sonu tamamlanması öngörülüyor

# Liman işletmeciliği işkolu: Global Ports Holding

## GPH Toplam Gelir & Konsolide FAVÖK(TL)

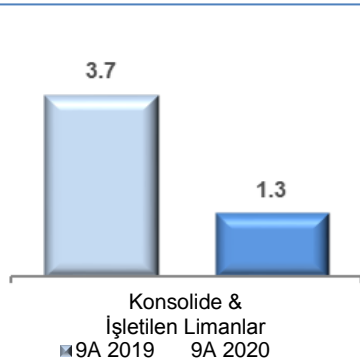


## Kruvaziyer FAVÖK Marjları\* & Ticari FAVÖK Marjları\*



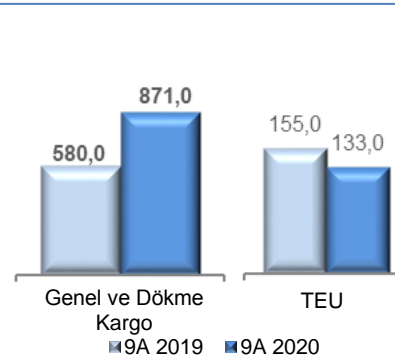
\* Kruvaziyer segmentine (La Goulette, Singapur, Lizbon ve Venedik hariç) ve ticari segmente tahsis edilen gelirlerle ve sadece operasyonel şirketlerin FAVÖK'üne dayanmaktadır (GPH solo giderleri hariç)

## Kruvaziyer Yolcusu\* (milyon)



## Ticari Hacim

('000 TON & TEU)



Liman iş kolunda 9 aylık yolcu hacimleri yüzde 63 düşerken, üçüncü çeyrek yolcu hacmi ise yüzde 99'luk bir düşüş gösterdi. Yılın ilk 9 aylık döneminde görülen üçüncü çeyreğe kıyasla görece daha iyi performans, 2020 yılının ilk çeyreğinde Nassau Kruvaziyer Limanı ve Antigua'nın Covid-19 krizinin başlangıcından önce yaptığı ilk katkıdan kaynaklanıyor

- Sadece 11 bin yolculuk üçüncü çeyrek yolcu hacmi, dönem içinde kruvaziyer sektörünün küresel olarak kapanmasını ve dönemin sonuna doğru Akdeniz kruvaziyer turizimindeki kısıtlı hareketliliği yansıtıyor
- Kruvaziyer turiziminin 2020'nin geri kalanı ve 2021'e ilişkin yakın vadeli görünümü oldukça belirsiz ve Ağustos 2020'deki yarıyıl sonuçlarından önemli ölçüde daha zorlu görünüyor
- Akdeniz ve Asya'da bazı kruvaziyer hatları açılmaya başlarken, hacimler çok düşük kalıyor. Kuzey yarımküre kışa girerken, küresel kruvaziyer endüstrisi neredeyse kapalı seviyelerde devam ediyor. Covid-19'un devam eden ve hatta artan etkileri nedeniyle Avrupa'daki önemli seyahat kısıtlamalarının sonu kesin olarak öngörülemiyor.
- Centers for Disease Control and Prevention (CDC) tarafından kısa süre önce "Kruvaziyer Gemileri için Koşullu Seyir Düzeni Çerçevesi"nin yayınlanması, deniz yolculuğuna dönüş için kruvaziyer turizmine resmi bir çerçeve sağladı.
- Bununla birlikte, 2020'de ve hatta 2021 yılının ilk çeyreğinde kruvaziyer turizmine kayda değer bir geri dönüş olacağına dair çok az bulgu var. İlk çeyrek normalde Karayip limanları için yoğun bir dönem. Bu dönemde kayda değer bir yolcu hacmi olmaması halinde, GYH'nin 2021'deki toparlanma beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etki oluşabilir

9 aylık dönemde konteyner hacimleri yüzde 14 daralırken genel ve dökme kargo hacimleri yüzde 50 arttı

Liman işletmeciliğine ait 2020 yılı ilk dokuz aylık gelirleri, yıllık bazda yüzde 9'luk artış göstererek 561,5 milyon TL, FAVÖK ise yıllık bazda yüzde 67'lik daralmayla 113 milyon TL olarak gerçekleşti.

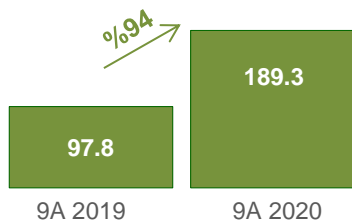
- Nassau Kruvaziyer Limanı için IFRIC-12'nin uygulanması nedeniyle proje için yapılan yatırım harcamaları, gelire yüzde 2'lik marjla dahil edildi. 2020'nin üçüncü çeyreğinde IFRIC-12 muhasebe standardının uygulanması gelirlerde 269 milyon TL (40,1 milyon dolar), FAVÖK'te ise 5,4 milyon TL (0,8 milyon dolar) artış yarattı

# Enerji işkolu: Ko/tri-jenerasyon, Biyokütle ve Güneş

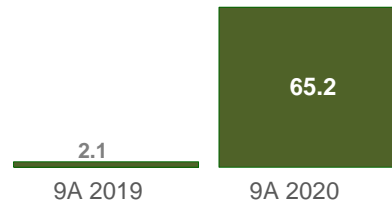
- Enerji iş kollarının toplam kapasitesi **100,1 MW**'ı buldu, bunun **46,0 MW**'i **yenilenebilir kaynaklardan oluşmaktadır** (biyokütle ve güneş) kalanı ise ko/tri-jenerasyon sistemlerinden gelmektedir
- Grup sırasıyla **29,2MW ve 10,8 MW**'lık biyokütle ve güneş enerjisi kurulu gücüne sahiptir. Tüm yenilenebilir enerji tesisleri 13,3 US\$/Kwh tarife ile elektrik satmaktadır
- 2020'nin ilk 9 ayı itibarı ile ko/tri-jenerasyon iş kolumuz Tres Enerji'nin toplam **54,1 MW** kurulu gücü, sektördeki **en büyük** portföylerden birini oluşturmaktadır
- Elektrik üretimi işkolu 2020'nin ilk dokuz ayında gelirlerini neredeyse iki kat arttırarak 189,3 milyon TL seviyesinde açıkladı
- Elektrik üretimi işkolu geçen sene aynı dönemde açıkladığı 2,1 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artış göstererek 65,2 milyon TL FAVÖK açıkladı
  - Gelir ve FAVÖK artışında devreye alınan yeni tesis ve diğer enerji santrallerinde gerçekleşen olumlu performans etkili oldu
    - ✓ Ko/tri-jenerasyon'da geçen yılın aynı çeyreğine kıyasla %16 artan üretim performansı
    - ✓ 2019 ilk 9 ayına kıyasla biyokütle bazlı tesislerin üretiminde %68 artış
    - ✓ Yenilenebilir enerji kaynaklarından elde edilen gelirlerin Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destek Mekanizması (YEKDEM) kapsamında ABD doları bazlı gelirleri
    - ✓ Ko/tri-jenerasyon iş kolundaki kar marjındaki iyileşme



**Gelirler (milyon TL)**



**FAVÖK (milyon TL)**



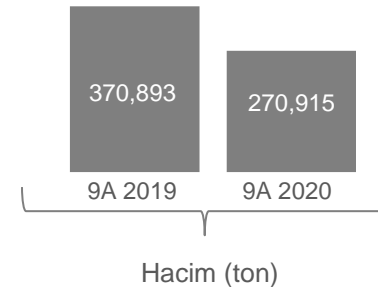
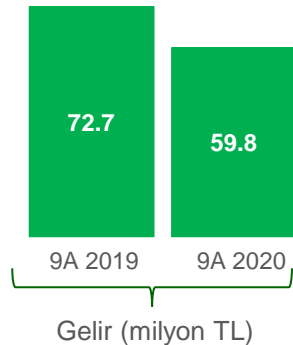
# Enerji işkolu: Güneş

- GYH 2019'un sonunda Mardin'de 10,8 MWp kurulu güce sahip ilk güneş enerjisi santrali olan Ra Solar'ı devreye almıştır. Holding'in iştiraki Ra Solar, Mardin'de yatırımını gerçekleştirdiği 10,8 MWp'lik santrali 2019 sonunda faaliyete geçti. Ra Solar'ın yılda 20 milyon kilovatsaat (KWh) enerji üreterek 7.500 konutun elektrik ihtiyacını karşılaması hedefleniyor
- Karadağ'da kurulan Bar Solar, hem grubun yurt dışındaki ilk, hem de Karadağ'ın ilk güneş enerjisi projesini gerçekleştiren şirkettir (6 MWp kapasiteli). Bar Solar, grup bünyesinde bulunan Bar Liman'ındaki deponun çatısına kurması planlanan güneş yatırımının 4 2020'de başlaması ve 2021'de operasyona alınması bekleniyor
- Grup ayrıca üretim hacmini ve tesis verimliliğini artırmak için yeni hibrit üretim yönetmeliğine paralel olarak biyokütle tesisi alanlarında güneş enerjisi yatırımlarına başlamayı planlıyor
- GYH güneş enerjisine ilişkin devlet ihalelerine ve YEKA'lara aktif olarak katılma planlarını sürdürürken, sektördeki çeşitli yurtdışı fırsatları da değerlendirmektedir



- Straton 2020'nin ilk 9 ayda Covid-19 nedeniyle yıllık bazda yüzde 27 talep daralmasına bağlı olarak 270 bin 915 ton satış gerçekleştirdi
- İspanya, İtalya ve Mısır başta olmak üzere 224.345 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 46.570 ton olarak gerçekleşti
- Maden işkolu yıllık bazda yüzde 18 daralma ile 59,8 milyon TL gelir açıkladı. FAVÖK tarafında ise işkolu yıllık bazda yüzde 5 daralma ile 15 milyon TL seviyesinde FAVÖK açıkladı. Dönem içinde Covid-19'a karşı Avrupa genelinde uygulanan kapanma tedbirleri iş kolu operasyonlarında baskıya neden olurken, hem satış hacminin hem de karlılığın yılın son çeyreğinde de ihracat pazarlarından gelen talebin artmasıyla toparlanmaya devam etmesi bekleniyor. Madencilik iş kolu üçüncü çeyrekteki performansı ihracat pazarlarında kademeli iyileşmeye paralel olarak, geçen yılın aynı dönemine ve ikinci çeyreğe göre kayda değer iyileşme gösterdi. İş kolu, 2020 yılının üçüncü çeyreği için 8 milyon TL FAVÖK bildirerek, yıllık bazda neredeyse iki ve çeyreksel bazda ise üç kat artış açıkladı
- Şirket, yakın gelecekte yeni ihracat pazarlarındaki fırsatları değerlendirerek çeşitlendirme çalışmalarına devam etmektedir
- Grup ayrıca Aydın bölgesinde izin sürecini tamamlamış ve yeni bir maden ruhsatında üretim yapmaya başlamıştır. Yeni lisansın, Grup'un toplam feldspat rezervlerini artırmanın yanı sıra, devam eden operasyonların ürün kalitesini de desteklemesi beklenmektedir. Grup, 2021 yılı başında üretime başlamayı hedefleyen ek 3 maden ruhsatında izin sürecinin tamamlanması için çalışmaktadır

## Straton Gelir, FAVÖK, Hacim





# Gayrimenkul işkolu: Ardus

- Gayrimenkul işkolunun gelirleri, kira gelirleri ve konut/ticari satış gelirlerinden oluşmakta
- Gayrimenkul işkolu yılın ilk yarısında 12,8 milyon TL gelir ve 2,9 milyon TL FAVÖK açıklarken, bir önceki yıl 21,4 milyon TL gelir ve 10,3 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmişti
  - Operasyonel performansta Van Alışveriş Merkezi'nin Covid-19'a karşı güvenlik önlemleri nedeniyle Mart ayının bir kısmında ve Nisan-Mayıs aylarında tamamen kapalı kalması ile 2020'nin ilk yarısında düşen kira gelirleri etkili oldu
- **Denizli Karma Projesi:** Denizli'nin yeni yaşam merkezi olan Sümerpark Projesi; toplamda 98.500 m<sup>2</sup> lik net arazi alanına yayılmış, tamamlandığında toplam 228.000 m<sup>2</sup> 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, 55.000m<sup>2</sup> bina alanı ve 260.047m<sup>2</sup> GLA'ya sahiptir. Van Alışveriş Merkezi 90 dükkan, restoran ve kafenin yanı sıra çocuk oyun alanı ve 10 sinema salonuna sahiptir. %96 doluluk oranına sahip Van Alışveriş Merkezi 2020 ilk 9 ayında 2,5 milyondan fazla ziyaretçi çekmiştir
- **Rihtim 51:** Rihtim 51, 2. derece tarihi eser olan bina, 5.230 m<sup>2</sup>'dir. Global Yatırım Holding A.Ş. yönetim binası olarak kullanılan gayrimenkule ait yenileme projeleri tamamlanmış olup 7.400 m<sup>2</sup> alana sahip otel inşaatı için ruhsat alındı
- **Vakıf Han No. VI :** Proje, İstanbul Karaköy'deki Vakıflar genel Müdürlüğü'ne ait 1.619m<sup>2</sup>'lik tarihi binanın Restore-Et-İşlet-Devret modeliyle yeniden geliştirilmesine dayalıdır. Restorasyon Ağustos 2006'da tamamlandı. %100 doluluk ile faaliyet göstermektedir



# Aracı Kurum ve Portföy Yönetimi İşkolu: İstanbul Portföy & Global MD & Global MD Portföy Yönetimi



- Aracı Kurum ve Portföy Yönetim iştiraklerinden 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 2020 yılının ilk dokuz ayında yüzde 73 artarak 64,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti, FAVÖK ise geçen seneki 1,1 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artışla 17,4 milyon TL olarak açıklandı. Güçlü operasyonel performans, işlem hacmindeki artış ve etkin maliyet yönetimine bağlı olarak gerçekleşti.
- İstanbul Portföy (birleşme sonrası)** Türkiye'de banka / aracı kurum / sigorta şirketi iştiraki olmayan **en büyük yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirkettir**
  - Actus Portföy ve İstanbul Portföy, İstanbul Portföy altında birleşmelerini 2020 Eylül ayı sonunda tamamlayarak Türkiye'nin en büyük yerli ve bağımsız varlık yönetimi şirketini oluşturdu
  - Birleşme sonrasında Global Yatırım Holding %40 ilave hissesini satın alma opsiyonu ile birlikte şu an için %26,6 hisseye sahiptir. İstanbul Portföy'ün %6,7'si 50.000'den fazla ortağı ve 1,3 milyar TL'lik büyük varlığa sahip olan Polis Bakım ve Yardım Sandığı'na, geri kalan %66,7 oranındaki hisse de yatırımcıya aittir
  - İstanbul Portföy'ün yönettiği fonlar 30 Eylül 2020 itibarıyla 5,137 milyar TL'ye ulaşmıştır**
  - İstanbul Portföy, 5'i emeklilik olmak üzere toplam 32 fonun yanı sıra kurumsal ve bireysel özel portföyler yöneten, Türkiye'nin tek tam teşekküllü varlık yöneticisidir
- Global Menkul Değerler**, %1,6 pazar payı ve 140,1 milyar TL işlem hacmi ile 9A 2020' de yerli aracı kurumlarda ilk 22 şirket arasındadır
- Global Menkul Değerler**'in komisyon gelirleri işlem hacmindeki artışına paralel olarak **iki kattan fazla artışla** 30 Eylül 2020 itibarıyla 42,1 milyon TL'ye ulaştı
- Global MD Portföy Yönetimi**, 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** yapmakta. 30 Eylül 2020 itibarıyla Global MD Portföy'ün yönettiği fonların **büyüklüğü 152 milyon TL**'dir

## III – EKLER

# Konsolide Bilanço



| (milyon TL)  | 30 Eylül 2020  | 31 Aralık 2019 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Varlıklar</b>                                   |                |                |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                             | <b>2.049,0</b> | <b>1.350,5</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                          | 1.141,8        | 474,7          |
| Finansal Yatırımlar                                | 9,1            | 8,5            |
| Ticari Alacaklar                                   | 408,1          | 458,6          |
| Stoklar  | 83,4           | 85,4           |
| Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)             | 406,6          | 322,4          |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar       | 0,9            | 0,9            |
| <b>Duran Varlıklar</b>                             | <b>7.616,4</b> | <b>5.706,0</b> |
| Finansal Yatırımlar                                | 8,2            | 8,2            |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                      | 510,9          | 510,9          |
| Maddi Duran Varlıklar                              | 1.989,6        | 1.457,9        |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                | 3.757,9        | 2.687,2        |
| Kullanım Hakkı Varlıkları (3)                      | 652,2          | 502,5          |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar          | 261,4          | 188,3          |
| Şerefiye   | 130,3          | 98,9           |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                           | 167,8          | 131,3          |
| Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)             | 138,0          | 120,8          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                            | <b>9.665,4</b> | <b>7.056,4</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |                |                |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   | <b>2.109,5</b> | <b>1.579,0</b> |
| Finansal Borçlar                                   | 831,1          | 319,6          |
| Kira Yükümlülükleri (3)                            | 752,5          | 722,0          |
| Ticari Borçlar                                     | 302,4          | 367,3          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                    | 223,5          | 170,1          |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   | <b>5.909,1</b> | <b>3.959,5</b> |
| Finansal Borçlar                                   | 503,8          | 377,9          |
| Kira Yükümlülükleri (3)                            | 4.573,7        | 2.889,1        |
| Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (4) | 187,7          | 142,8          |
| Ertelenen Vergi Yükümlülükleri                     | 643,9          | 549,6          |
| <b>Özkaynaklar</b>                                 | <b>1.646,8</b> | <b>1.518,0</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                    | 325,9          | 325,9          |
| Geri Alınmış Paylar                                | -0,5           | -137,4         |
| Diğer Özkaynak Kalemleri                           | 1.015,0        | 842,6          |
| Geçmiş Yıllar Karları                              | 83,5           | 73,1           |
| Net Dönem Zararı                                   | -318,5         | -131,0         |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>                 | <b>541,8</b>   | <b>544,8</b>   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                            | <b>9.665,4</b> | <b>7.056,4</b> |

(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 2020       | 9A 2019       |
|--|---------------|---------------|
| Hasılat  | 1.223,4       | 1.083,7       |
| Satışların Maliyeti (-)  | -1.075,4      | -748,1        |
| <b>Brüt Kar</b>  | <b>147,9</b>  | <b>335,7</b>  |
| Faaliyet giderleri   | -230,2        | -229,4        |
| Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net                | 21,4          | 6,0           |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar | -14,0         | 23,5          |
| <b>Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)</b> | <b>-74,8</b>  | <b>135,8</b>  |
| Finansman gelir/(gider), net                                   | -491,0        | -233,4        |
| <b>Vergi öncesi zarar</b>                                      | <b>-565,8</b> | <b>-97,6</b>  |
| Vergi geliri/(gideri)  | 96,7          | -15,7         |
| <b>Net Kar (Zarar) vergi sonrası</b>                           | <b>-469,1</b> | <b>-113,3</b> |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                    | -150,6        | -27,0         |
| <b>Net Kar (Zarar) dönem</b>                                   | <b>-318,5</b> | <b>-86,3</b>  |
| <b>FAVÖK</b>   | <b>250,0</b>  | <b>425,8</b>  |

# Borç Tablosu – 30.09.2020 itibarıyla

| Holding Borç Durumu (milyon TL)                                  | Para Birimi  | Faiz Oranı     | İtfa         | Tutar milyon TL | milyon ABD Doları |                   |
|--|--------------|----------------|--------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Eurobond, net  | ABD Doları   | sabit          | 2022         | 26,4            | 3,4               |                   |
| TL Tahvil  | TL           | değişken       | 2020         | 124,6           | 16,0              |                   |
| TL Tahvil  | TL           | değişken       | 2021         | 125,4           | 16,1              |                   |
| Teminatlı Banka Borcu - rotatif                                  | TL           | sabit          | 2021         | 31,0            | 4,0               |                   |
| Teminatlı Banka Borcu  | TL           | sabit          | 2023         | 0,3             | 0,0               |                   |
| Teminatlı Banka Borcu - rotatif                                  | Avro         | değişken       | 2021         | 134,2           | 17,2              |                   |
| Teminatlı Banka Borcu  | Avro         | değişken       | 2022         | 359,9           | 46,1              |                   |
| <b>Toplam Brüt Borç</b>  |              |                |              | <b>801,8</b>    | <b>102,7</b>      |                   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri  |              |                |              | 172,3           | 22,1              |                   |
| <b>(I) - Net Finansal Borç (milyon TL) - Holding Solo</b>        |              |                |              | <b>-629,5</b>   | <b>-80,6</b>      |                   |
| Segmentlere Göre Şirket Borcu (milyon TL)                        | 2020         | 2021           | 2022         | 2023+           | Tutar milyon TL   | milyon ABD Doları |
| Liman İşletmeciliği (1)  | 109,3        | 2.239,3        | 116,7        | 1.441,4         | 3,906,6           | 500,3             |
| Gaz (2)  | 28,6         | 48,8           | 30,3         | 0,0             | 107,7             | 13,8              |
| Elektrik (3)   | 129,0        | 104,6          | 80,8         | 196,0           | 510,4             | 65,4              |
| Maden  | 15,7         | 41,4           | 28,0         | 0,2             | 85,3              | 10,9              |
| Gayrimenkul  | 2,2          | 68,1           | 31,8         | 79,5            | 181,7             | 23,3              |
| Finans   | 42,8         | 0,0            | 0,0          | 0,0             | 42,8              | 5,5               |
| <b>Toplam Brüt Borç</b>  | <b>327,7</b> | <b>2.502,2</b> | <b>287,6</b> | <b>1.717,1</b>  | <b>4,834,6</b>    | <b>619,2</b>      |
| Nakit ve Nakit Benzerleri  |              |                |              |                 | 979,5             | 125,4             |
| <b>(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında (milyon TL)</b> |              |                |              |                 | <b>-3,855,1</b>   | <b>-493,7</b>     |
| <b>(I) + (II) - Konsolide Net Borç (milyon TL)</b>               |              |                |              |                 | <b>-4,484,6</b>   | <b>-574,4</b>     |

(1) 250 milyon Amerikan Doları, Eurobond ve 125 milyon Amerikan Doları Nassau bonusu. (2) 20,2 milyon TL'si 2021'de itfa olacak, gerisi proje finansmanı. (3) 68,6 milyon TL'si 2020'de itfa olacak, rotatif limitli Ekim'da ödendi.

*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](mailto:investor@global.com.tr)

Website: [globalyatirim.com.tr](http://globalyatirim.com.tr)

[facebook.com/GLYHOIR](https://facebook.com/GLYHOIR)

[twitter.com/GLYHOIR](https://twitter.com/GLYHOIR)

[linkedin.com/GLYHOIR](https://linkedin.com/GLYHOIR)

