

Tarih : 13.03.2014

Konu : 2013 Yıl Sonu Finansal Açıklamalar

Katılımcılar : Kerem Eser ve Selran Baydar-Global Yatırım Holding
Serkan Şahin-Bireysel yatırımcı

2013 Yıl Sonu Finansal Açıklamalar Telekonferans Trankripti:

Global Yatırım Holding 2013 Yıl Sonu finansallarıyla ilgili Mali İşler Grup Başkanı Sn. Kerem Eser'in yaptığı sunum sonrası soru-cevap kısmına geçilmiştir.

Serkan Şahin:

Yeni liman alımlarının 2014 ve sonraki yıllarda Global Liman'a etkisi nasıl olacaktır?

Galata Enerji ve Geliş Madencilik hisse devrinin gerçekleşmesi durumunda, buradan elde edilecek gelir ne şekilde değerlendirilecektir? Holding'in mevcut iş kollarında yapılacak kapasite artışı için mi yoksa borç azaltmada mı kullanılacak? Yeni fırsatlar mı değerlendirilecek?

Galata Enerji hisse devrinin gerçekleşmesi sonrasında yatırıma ne zaman başlanılması düşünülüyor? Bildiğim kadarıyla, yatırıma başlanması için 2016'ya kadar süre vardı. Yapılan anlaşmada yatırıma bu yıl başlanması şartı var mı?

Kerem Eser:

Yeni alımlarımız (Bar ve Barcelona limanları) için tabi ki projeksiyonlarımız var. Takdir edersiniz ki, yapmış olduğumuz telekonferansta sınırlı sayıda yatırımcıya ulaşmaktayız ve genele yapamadığımız bir duyuruyu şu aşamada yapmamız mümkün değil.

Royal Caribbean Cruises'la birlikte Barcelona'nın %43'lük dilimini aldık. İştiraklerimizin hemen hiç birinde biz azınlık hisseyle durmayız. Özellikle sevdiğimiz iş kolu, Liman segmentinde. Dolayısıyla buradaki asıl hedef çoğunluğa geçerek, kontrolü almak. İlave hisse alımı için görüşmeler devam ediyor. Hassas bilgi olması sebebiyle, belli değerlemeleri paylaşamıyoruz. Gizlilik kararları nedeniyle bildiğiniz gibi alım bedelleri konusunda da açıklama yapmadık. Açıklamama nedeni budur. İpucu için: yıl sonu mali tablolarımızda "Dipnot 3-İşletme Birleşmeleri"ne bakarsanız, bir bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından Bar Limanı için yapılan değerlemeyi göreceksiniz. %62'lik hisse için ne kadar ödediğimiz miktar da size bir fikir verecektir.

Serkan Şahin:

Global Liman'dan Holding'e yansıyabilecek temettü açısından bakıyorum. Alınan varlıkların değerinden herhangi bir şüphem yok zaten.

Kerem Eser:

Değeri, oradan gelecek nakit akımlar açısından söylemişim. Bununla ilgili ilk fırsatta projeksiyon güncellemelerini paylaşacağız ama Global Liman'a çok ciddi katkısı olacak.

Galata ve Geliş'le ilgili sorunuza gelirsek, santral temel attıktan üç sene sonra faaliyete girecek ve fatura kesecek bir yatırımdan bahsediyoruz. 2014 ilk yarından önce başlamayı planlıyoruz, biliyorsunuz üç Türk bankasından kredi komite onayları çıktı.

Santralin fatura keseceği döneme kadar bu gelirleri; mevcut boçluluğun azaltılması, yeni yatırımlar ve temettü ödemesi kombinasyonu şeklinde kullanacağız.

Serkan Şahin:

Holding, Yeşil Enerji hisse devrine ilişkin bazı açıklamalar yapmıştı. Bu hisse devir anlaşmasından karbon emisyon geliri elde edeceğine dair açıklamaları vardı. Bugüne kadar karbon emisyon geliri elde edildi mi? Ne kadar gelir elde edildi? Ne zamandan itibaren anlamlı bir gelir elde edilecek?

Straton Maden'in ocak sayısında 2014 yılında bir artış olacak mı? Dipnotlarda açık ocak sayısı iki, kapasite 20 ocak olarak gözüktüyor. Straton'un cirosunda 2014 yılında yüzde olarak nasıl bir artış bekleniyor?

Holding'in temettü dağıtımının sürdürülebilirliği konusunda öngörünüz var mıdır?

Holding'e güven duyulması ve hissenize yatırım yapılması için bugüne kadar söylediklerinizden veya söylemediklerinizden farklı olarak bugün Holding'in geline durumu itibariyle ne söylebilirsiniz?

Kerem Eser:

Geçen sene karbon geliri olarak sembolik bir rakam elde ettik. Bizim payımız 23binEuro civarındaydı. 530MW'lık bir portföy devrettik. Aramızdaki sözleşmeye göre de bu portföyde beş tane santral var; bunlardan bir tanesinin inşaatı biz devrettiğimizde zaten tamamlanmak üzereydi, 20MW'lık Çakıt Projesi. Dolayısıyla ilk aldığımız karbon geliri de bunun ilk üretime geçtiği yıla alakalı. Karbonla şöyle bir durum var bir de, Türkiye'de hanüz piyasası oluşmadı. Dolayısıyla burada zorunlu bir piyasadaki bahsedemiyoruz. Gönüllük esasına göre giden bir piyasa var. Bununla ilgili ekstra eforu da Statkraft sarf ediyor. Belli bir fiyat üzerinden alıcı-satıcı bulunuyor, ama fiyatlar çok düşük. Ton başına 1,5-2,0Euro'lardan bahsediyoruz. Biraz daha çevre bilinci oluştuğunda artacak. Buradan bilançoymu etkileyecek anlamlı bir rakam beklemeyin şu an itibariyle, ama buradan bir gelir elde etmeye başladık.

Straton'la ilgili ise, dört kattan daha fazla ciro artışı olacak. Bildiğiniz gibi, 2013'de yedi ay işlettik biz, 2014'de 12 ay boyunca işletince zaten %30-40'lık bir artış bekleniyor. Bu yatırımlarla da dört kata yaklaşık bir ciro artışı bütçeledik.

Yeni ocak açılmasa da bizim 700bin ton satış gerçekleştirmemiz mümkün zaten mevcutlarla.

Sürdürülebilir karlılık konusunu her konuşmamızda vurguluyoruz. Dördüncü sorunuzla da bağlarsak bu sorunuza; söylenmemiş, yeni bir konu yok. Mevcut yatırımları aynı şekilde

büyütmek. 2013 yıl sonunda kar açıkladık. Holding'in konsolidesinde, operasyonel tarafta yani FAVÖK'de bir kur farkı oluyor. Aynı zamanda, UFRS'den dolayı ekstra itfa payları ayrılmak durumunda. Bu sene 60mnTL ayırdık, bundan dolayı bir baskı oluyor. Bar, Barcelona limanlarının etkisiyle, Naturelgaz büyümesiyle, 2013 sonunda belli bir noktaya geldiğimizi düşünüyorum. 2014'de de en az 2013'deki kadar bir büyüme beklemeli yatırımcılarımız. Naturelgaz'dan, Liman'dan akan temettülerle Holding'in solo mali tablolarında kar edilebilir bir noktaya geldik. Karar, Yönetim Kurulu ve Genel Kurula bağlı olmakla birlikte, mali açıdan Holding sürdürülebilir temettü düzeni mümkündür.