

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

Finansal Sunum
2019 Yılı Sonuçları



Liman İşletmeciliği

Gelir : 668,5 milyon TL
FAVÖK : 437,1 milyon TL
Net Borç : 324 milyon ABD Doları / Ortalama Vade: 2,8 yıl
Çalışan Sayısı : 674
Hissedarlık: GYH: %60,9, Halka Açık: %39,1

Ege Port Kuşadası (%44,1)
Port Akdeniz, Antalya (%60,9)
Bodrum Kruvaziyer Limanı (%36,5)
Bar Kruvaziyer Limanı (%38,5)
Lizbon Kruvaziyer Limanı (%28,1)
Venedik Kruvaziyer Limanı (%15,2)
Valletta Kruvaziyer Limanı (%33,8)
Diğer İtalyan Kruvaziyer Limanları:
• Ravenna (%32,7)
• Cagliari (%43,1)
• Katanya (%37,9)
Havana Kruvaziyer Limanı *
Nassau Kruvaziyer Limanı (%29,8)
Antigua Kruvaziyer Limanı (%60,9)
Zadar Kruvaziyer Limanı (%60,9)
Ha Long Kruvaziyer Limanı *
La Goulette Kruvaziyer Limanı (%30,4)
Barcelona Kruvaziyer Limanı (%37,7)
Malaga Kruvaziyer Limanı (%37,7)
Singapur Kruvaziyer Liman (%15,1)

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

Gelir : 677,8 milyon TL
FAVÖK : 152,2 milyon TL
Net Borç : 85,7 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3,2 yıl
Çalışan Sayısı : 588

Elektrik Üretimi

Ko/Tri-jenerasyon (%95,8)

54,1 MW kapasite

Biyokütle (%100)

29,2 MW kurulu güç

Solar

(RA:%100,Bar:%51)
10,8MWp'si operasyonel
6MWp'si 2020'de devreye alınması planlanan toplamda
16,8MWp kurulu güç

CNG Dağıtım (%95,9)

Satış Hacmi: 167 milyon m³

10 endüstriyel CNG dolun tesisi,
3 Oto CNG istasyonu,
296 CNG karayolu tankeri,
47 CNG kompresörü

Madencilik (%97,7)

Toplam feldspat satışı:
485,454 ton
İhracat Hacmi:
363,015 ton

Gayrimenkul

Gelir : 42,5 milyon TL
FAVÖK : 21,1 milyon TL
Net Borç : 23,5 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3,2 yıl
Çalışan Sayısı : 76

- Sümerpark Alışveriş Merkezi: Denizli'nin en büyük 3. alışveriş merkezi 35,896 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 Okullar: 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: 29,000m²

Grubun toplam konsolide kiralanabilir alanı: 84,797 m²

- Perakende kiralanabilir alan: 63,502 m²
- Diğer kiralanabilir alanı(ofis, otopark, ticari): 21,295 m²

Aracı Kurum & Portföy Yönetimi

Gelir : 53,5 milyon TL
FAVÖK : 2,7 milyon TL
Net Borç : -3,9 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : n.a.
Çalışan Sayısı : 125

Global Menkul Değerler (%75,0)
İşlem Hacmi:
80,4 milyar TL

Global MD Portföy Yönetimi Yönetim Altındaki Varlıklar: 291 milyon TL

Actus Portföy Yönetimi (80,0%)
Yönetim Altındaki Varlıklar: 987 milyon TL

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

I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Özet Finansallar

(milyon TL)

Net Satış Gelirleri	9A 2019	Ç4 2019	9A 2018	Ç4 2018	2019	2018	%değişim
Gaz	325,2	103,2	184,5	63,8	428,4	248,2	%73
Elektrik Üretimi	97,8	50,7	59,4	23,6	148,5	83,0	%79
Madencilik	72,7	23,2	54,6	23,5	96,0	78,2	%23
Liman İşletmeciliği	515,2	153,3	431,6	169,5	668,5	601,0	%11
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	37,2	16,3	36,3	12,1	53,5	48,4	%11
Gayrimenkul	32,1	10,4	45,8	15,4	42,5	61,1	%-31
Holding Solo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	NA
Diğer	3,6	0,1	8,5	0,0	3,7	8,5	%-57
GYH Toplam	1.083,7	357,3	820,6	307,8	1.441,0	1.128,4	%28
Operasyonel FAVÖK	9A 2019	Ç4 2019	9A 2018	Ç4 2018	2019	2018	%değişim
Gaz	82,3	18,8	30,5	9,5	101,1	40,0	%153
Elektrik Üretimi	2,1	16,2	4,8	2,2	18,3	7,1	%157
Madencilik	15,9	16,8	13,7	8,3	32,7	22,0	%49
Liman İşletmeciliği	343,6	93,5	300,7	102,1	437,1	402,7	%9
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	1,1	1,6	2,1	0,8	2,7	2,9	%-7
Gayrimenkul	15,7	5,4	20,1	5,5	21,1	25,6	%-18
Holding Solo	-29,4	-11,1	-23,8	-10,3	-40,5	-34,2	%-18
Diğer	-5,4	-3,9	1,7	-2,9	-9,2	-1,2	%-671
GYH toplam	425,9	137,4	349,6	115,2	563,3	465,0	%21

2019'in Önemli Gelişmeleri

Liman İşletmeciliği

- ✓ GPH Bahamalar'da **Nassau Kruvaziyer Limanı**'nın 25 yıllık işletmesine başladı
- ✓ GPH Bahamalar'da **Antigua Kruvaziyer Limanı**'nın 30 yıllık işletmesine başladı
- ✓ GPH'in **Marina Bay Cruise Centre Singapore**'u işletme süresi 2027'ye uzatıldı
- ✓ GPH **Vietnam'daki Ha Long Uluslararası Kruvaziyer Limanı**'nın 15 yıl işletilmesine yönelik anlaşma imzaladı
- ✓ GPH **La Goulette Kruvaziyer Limanı**'nı işletilmek üzere satın alma işleminin tamamlandı
- ✓ GPH **Malaga Kruvaziyer Limanı**'nın çoğunluk hissesine sahip oldu
- ✓ GPH kruvaziyer iş kolunda ortaya çıkan fırsatlar ışığında, Goldman Sachs International ile Grubun stratejik değerlendirmesinin yapıldığını açıkladı

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

- ✓ GYH'in **ilk güneş santrali Ra Solar**, Mardin'de **10,8 MWp** kapasite ile faaliyete geçti
- ✓ GYH yenilenebilir **enerjide ilk yurtdışı hamlesini 6MWp'lik Barsolar** ile Montenegro / Bar'da gerçekleştirdi
- ✓ **Naturel Gaz, SOCAR Turkey LNG** ile hisse satın alım sözleşmesi imzaladı
- ✓ **Naturel Gaz, SPK'ya halka arz için esas sözleşme değişikliği başvurusu yaptı**

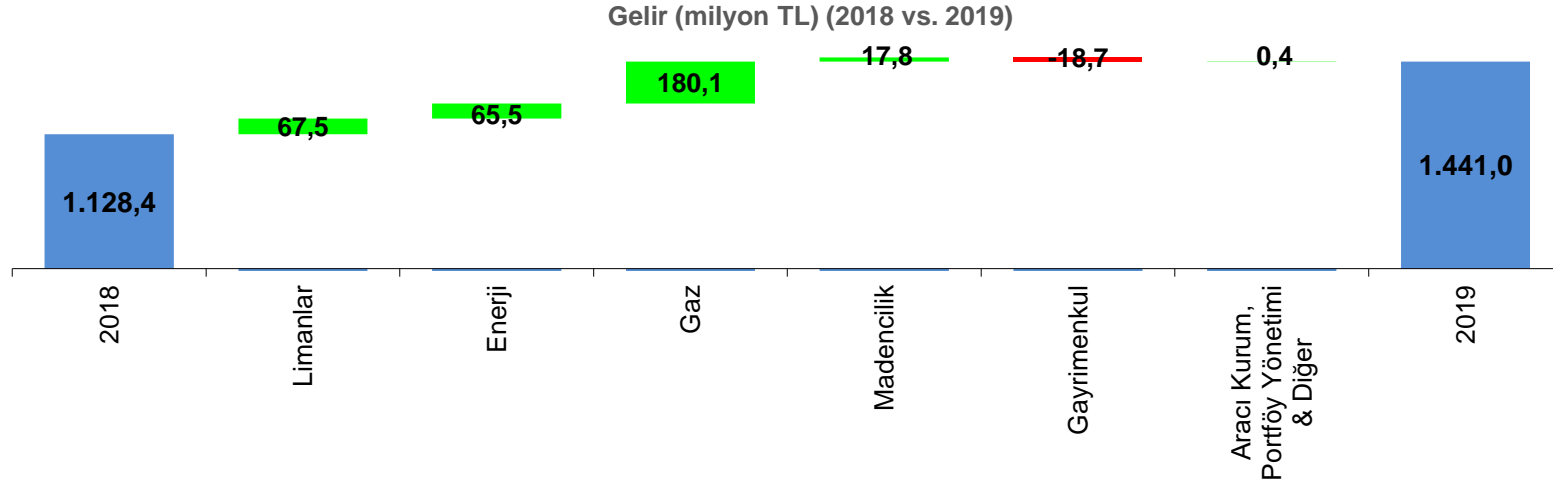
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi

- ✓ **Actus Portföy Yönetimi** ve İstanbul Portföy Yönetimi **Türkiye'nin en büyük yerli bağımsız portföy yönetim şirketi kurmak üzere birleşme** mutabakatına vardı

Holding

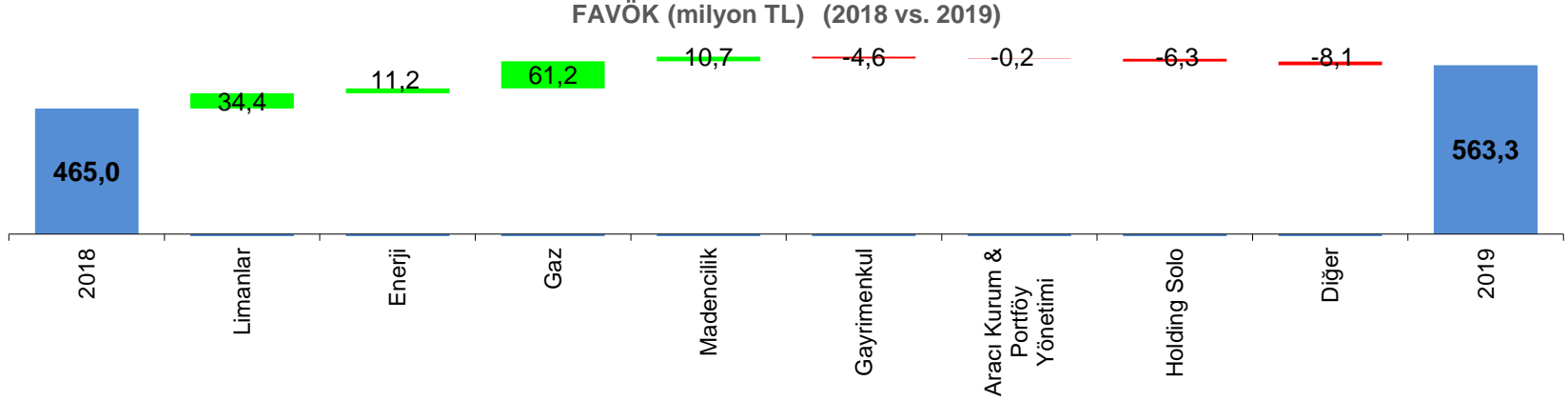
- ✓ GYH **100 milyon TL'lik** ilave hisse geri alım programı açıkladı
- ✓ GYH kurumsal yönetim notu **9,06** olarak teyit edildi
- ✓ GYH'nin Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını **'A- (Trk)'** ve **'A-1 (Trk)'** olarak, notlara ilişkin görünümleri ise "Stabil" güncellendi
- ✓ GYH **Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksi**'nde yerini korudu
- ✓ GYH **GRI onaylı** ikinci sürdürülebilirlik raporunu yayınladı
- ✓ GYH, entegre **ISO 9001: 2015** Kalite Yönetim Sistemi Belgesi ve **ISO 14001: 2015** Çevre Yönetim Sistemi Belgesi alma hakkını kazandı.

Öne Çıkan Finansallar: Gelirler



- Global Yatırım Holding'in dönemine ilişkin konsolide gelirleri bir önceki yıla kıyasla **%28 artarak 1.441,0 milyon TL'ye yükseldi**. GYH bünyesinde başta **gaz dağıtımı** artışa katkı sağladı
- Liman işletmeciliği iş kolu 2019'da, **yıllık bazda %11'lik artış** göstererek 668,0 milyon TL olarak gerçekleşti
- Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturel Gaz şirketinin gelirleri %73 artarak 428,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Gelirler yeni satış kanalları sayesinde artan satış hacmi ve BOTAŞ tarifesindeki artışın fiyatlara etkisi paralelinde gerçekleşti
- **Elektrik üretimi işkolu 2019 yılında %79** arttırarak 148,5 milyon TL seviyesinde açıkladı. Bu artışta büyük ölçüde 12MW'lık Mardin biyokütle tesisinin devreye alınması ve YEKDEM kapsamında, 13,3 USc/Kwh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması ve **ko/tri-jenereasyon sistemlerinde gerçekleşen olumlu performans** etkili oldu
- Maden işkolu ihracat pazarlarındaki güçlü performans paralelinde gelirlerini yıllık bazda **%23 artışla** 96,7 milyon TL olarak açıkladı
- Gayrimenkul işkolu 42,5 milyon TL gelir açıklarken, bir önceki yıl 61,1 milyon TL gelir gerçekleştirmişti (2018 yılında Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofislerden gelen gelirler etkili olmuştu.)
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2019 yılında **%11 artarak** 53,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti

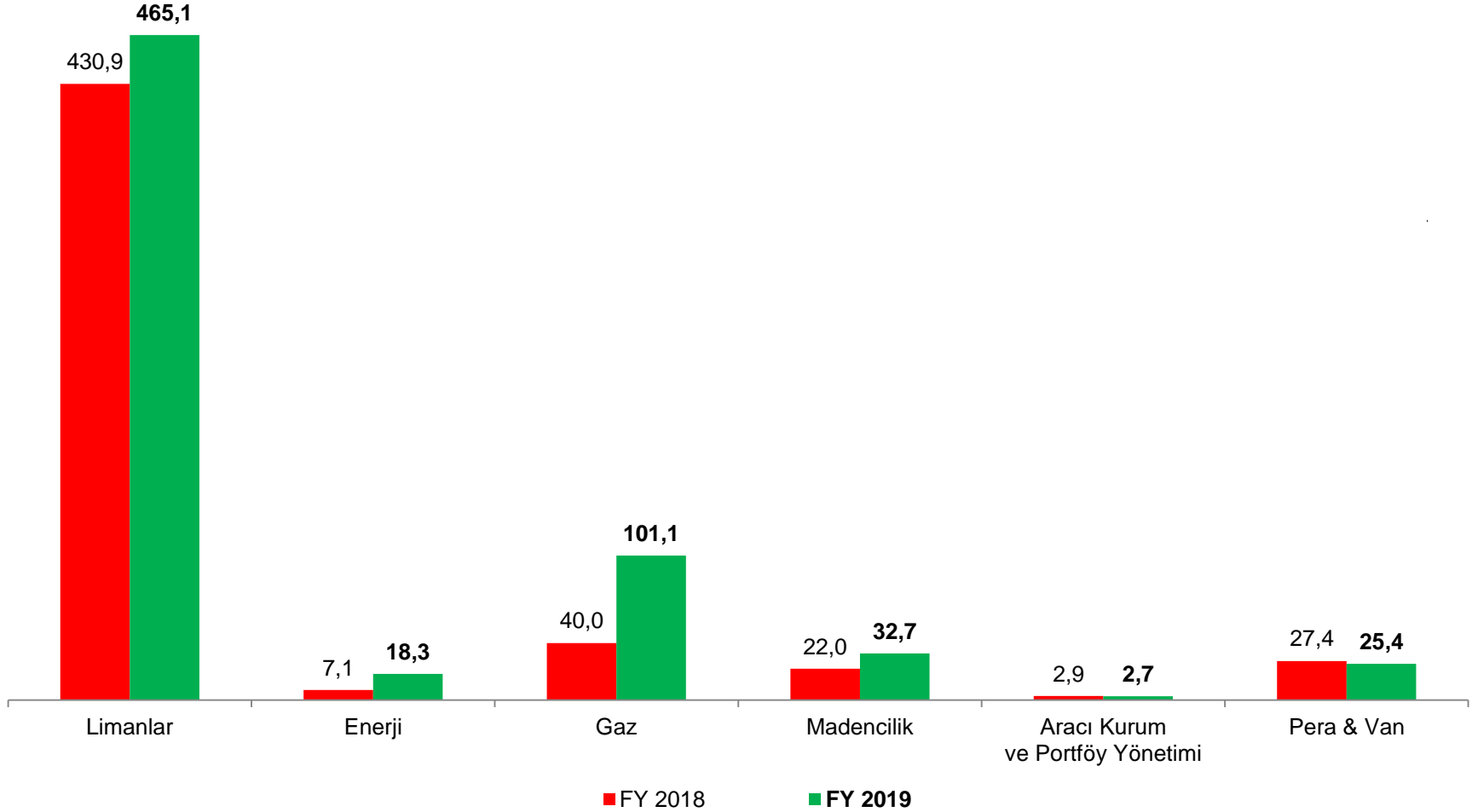
Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK



- GYH 2019 sonunda **%21 artışla** 563,3 milyon TL amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etti. FAVÖK artışında en önemli katkı CNG işkolunda geldi
- **Liman işletmeciliği yıllık bazda %9'lık artışla** 437,1 milyon TL FAVÖK elde etti
- Gaz işkolu maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri, gaz marjlarındaki artış ve yeni satış kanalları sayesinde gerçekleşen güçlü gelir artışı ile geçen yıla kıyasla **2 katdan fazla artışla** 101,1 milyon TL açıkladı. Bu da **FAVÖK marjında yaklaşık 7 puan artış** sağladı
- Elektrik üretimi işkolu **iki kattan fazla artışla 18,3 milyon TL FAVÖK** açıkladı. Güçlü artışta artan tesis emre amadeliliği (üretim hazırlık) ve operasyonel performans etkili oldu
- Maden işkolu **FAVÖK'ü %49 artırarak 32,7 milyon TL** seviyesinde açıkladı. Üretim performansında iyileşme güçlü operasyonel performansta etkili oldu
- Gayrimenkul işkolu **21,1 milyon TL FAVÖK** açıklarken, bir önceki yıl 25,6 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmişti (2018 yılında Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofisler etkili olmuştu.)
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin FAVÖK bir önceki seneki 2,9 milyon TL'ye kıyasla 2,7 milyon TL seviyesinde açıklandı
- Holding, maliyet merkezi olarak -40,5 milyon TL FAVÖK açıkladı, 2018'deki FAVÖK -34,2 milyon TL olmuştu

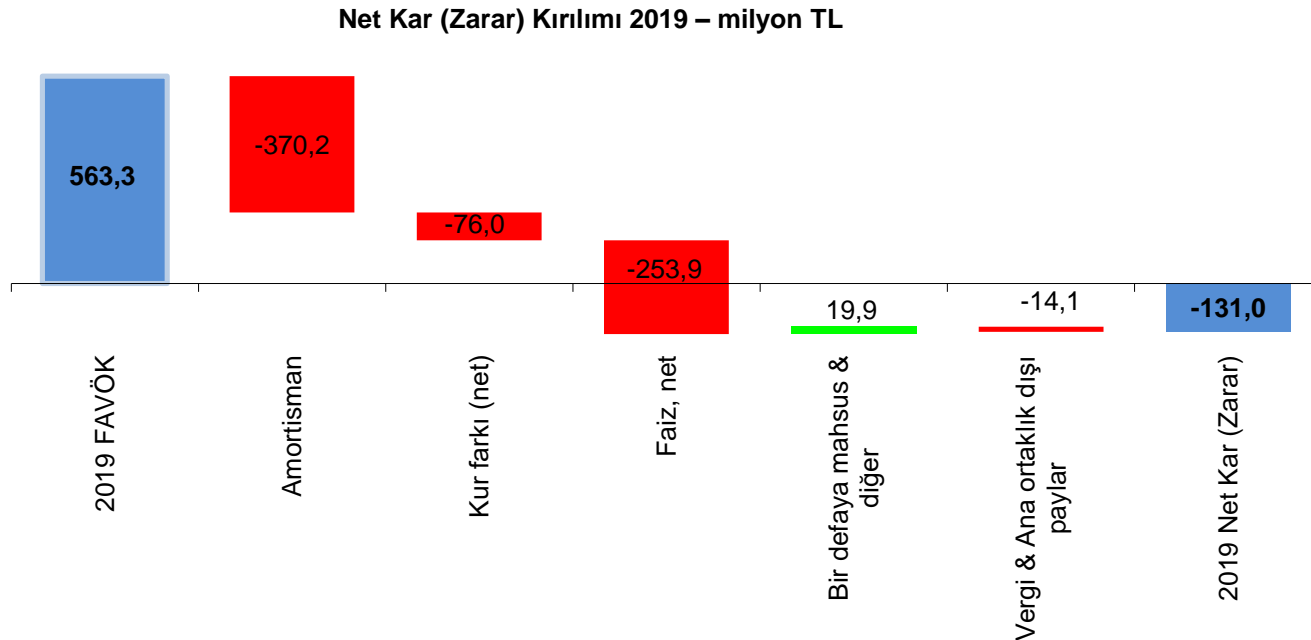
Öne Çıkan Finansallar: Operasyonel İş Kollarına Göre FAVÖK

Operasyonel İş Kollarına Göre FAVÖK
(milyon TL)



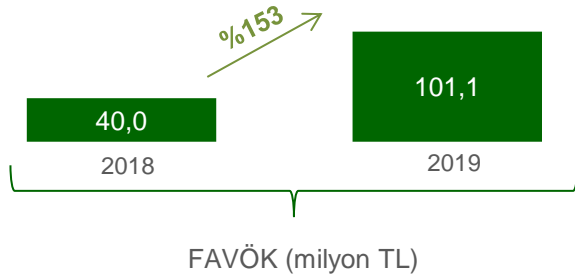
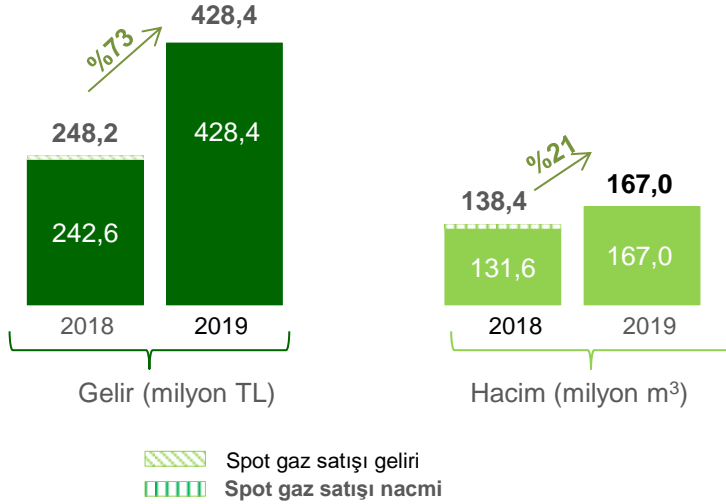
Öne Çıkan Finansallar: Gelir Tablosu & Borçlanma Durumundaki Değişimler

- GYH 2019'da 131,0 milyon TL net zarar açıklarken, 2018'de net zarar 89,9 milyon TL seviyesindeydi. **Net zarar; FAVÖK maksimizasyonu ve yüksek gelire rağmen, nakit olmayan amortisman ve kur farkı giderlerindeki artıştan kaynaklandı.**
- Amortisman ve itfa payları 2019 yılında 370,2 milyon TL'ye yükselmiştir (2018'de 290,5 milyon TL'idi). Türk lirasının yabancı para birimlerine karşı hareketi ve IFRS 16'ya geçişten kaynaklanan 21,7 milyon TL etkili olmuştur. Ayrıca Grup'ta, 76,0 milyon TL net kur farkı zararı oluşmuştur (2018'de bu rakam 89,7 milyon TL'idi).
- Net faiz giderleri **253,9 milyon TL** olurken, bu rakam bir önceki sene 197,1 milyon TL olmuştu. Artış TL'nin diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesi ve IFRS 16'ya geçişten kaynaklanan 15,0 milyon TL fark etkili oldu.



II – OPERASYONEL PERFORMANSLAR

Naturelgaz Gelir, FAVÖK ve Hacim



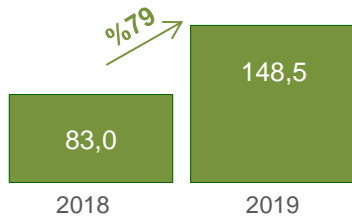
- Naturelgaz 2019'da 167,0 milyon metreküp sıkıştırılmış gaz dağıtımını gerçekleştirdi, 2018'de bu rakam 138,4 milyon metreküptü. Hacim artışında, yaz aylarında zirve yapan satışların etkisini azaltmak için kış ayları ve yıl boyu müşterilerine satışlarını artırma stratejisi etkili oldu
- Gaz işkolu gelirleri satış hacmindeki artış ve Botaş tarifesindeki artışın fiyatlara etkisi paralelinde yıllık bazda **%79 artış** göstererek 428,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşti
- Gaz işkolu maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri, gaz marjlarındaki artış ve yeni satış kanalları sayesinde gerçekleşen güçlü gelir artışı ile geçen yıla kıyasla **2 katdan fazla artışla** 101,1 milyon TL açıkladı. Bu da **FAVÖK marjında yaklaşık 7 puan artış** sağladı
- Naturelgaz operasyonlarına toplam 10 CNG dağıtım tesisi, 3 Oto CNG tesisi 296 CNG karayolu tankeri ve 47 CNG kompresörüyle servis vermektedir
- Naturelgaz 2019 yılında Oto CNG istasyonlarında 7,7 milyon santimetreküp satış yaptı. Ayrıca İstanbul Büyükşehir Belediyesi için çalışan CNG'li 120 özel otobüse tedarik sözleşmesi imzalamıştır
- Naturelgaz, 2019 yılında, yerel gaz dağıtım şirketleriyle iş birliği yaparak toplam nüfusu 950.000 olan 42 ilçeye toplam 16,0 milyon santimetreküp CNG dağıtımını yapmıştır.
- 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 1,5 milyon TL FAVÖK gerçekleştirdi.

Enerji işkolu: Ko/tri-jenerasyon ve Biyokütle

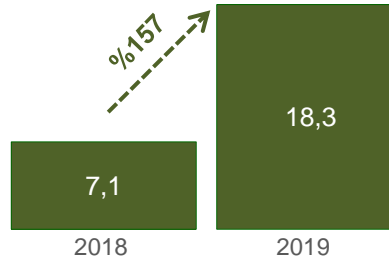
- **Elektrik üretim işkolu (yüksek verimli dağıtık üretim sistemleri & biyokütle) gelirlerini %79 arttırarak 148,5 milyon TL seviyesinde açıkladı. Sonuçlarda:**
 - 12MW'lık Mardin biyokütle tesisinin devreye alınması ve YEKDEM kapsamında, 13,3 USc/Kwh tarife ile biyokütle bazlı elektrik üretiminin başlaması,
 - Artan tesis emre amadeliliği (üretime hazırlık),
 - Ko/tri-jeneasyon sistemlerinde gerçekleşen olumlu performans etkili oldu
- FAVÖK tarafında elektrik üretimi işkolu **iki kattan fazla artışla 18,3 milyon TL FAVÖK** açıkladı. Güçlü artışta artan tesis emre amadeliliği (üretime hazırlık) ve operasyonel performans etkili oldu.
- 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
- 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 46,0 MW'ı yenilenebilir kaynaklardan olmak üzere toplamda 100,1 MW kurulu güce ulaştı**



Gelirler (milyon TL)



FAVÖK (milyon TL)



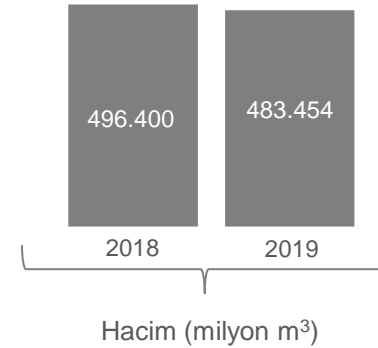
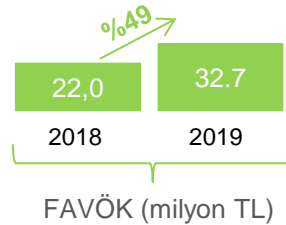
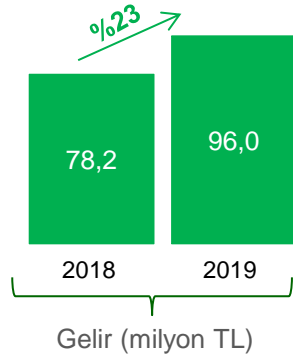
- Global Yatırım Holding, ilk güneş enerjisi santralini devreye alıyor. Holding'in iştiraki Ra Solar, Mardin'de yatırımını gerçekleştirdiği 10,8 MWp'lik santrali faaliyete geçti. Santralin **2020** yılı itibarıyla 10 yıl sureyle **Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması'na (YEKDEM)** 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
- 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 2 2020'de başlaması ve 3 2020'de operasyona alınması bekleniyor
- GYH büyük ölçekli hükmet ihalelerine teklif verme planları için de gelişmeleri takip etmenin yanında bazı yurtdışı yatırım fırsatlarını değerlendirmektedir



Madencilik işkolu: Straton

- Straton 2019'da **483.454 ton** ürün satışı gerçekleştirdi.
- İspanya, İtalya ve Mısır başta olmak üzere 362.015 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 121.439 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 **%23'lük bir artışla 96,0 milyon TL gelir** elde ederken, **FAVÖK'ünü ise %49 artışla 32,7 milyon TL** seviyesinde açıkladı. Yüksek getirili ürünlerin satışındaki artış ve üretim performansında iyileşme güçlü operasyonel performansta etkili oldu.

Straton Gelir, FAVÖK, Hacim



Gayrimenkul işkolu: Arđus

- Gayrimenkul işkolunun gelirleri, kira gelirleri ve konut/ticari satış gelirlerinden oluşmakta.
- Gayrimenkul işkolu 42,5 milyon TL gelir ve 21,1 milyon TL FAVÖK açıklarken, bir önceki yıl 61,1 milyon TL gelir ve 25,6 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmişti.
 - 2018 yılında 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, 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. 2019'da **7,5 milyondan fazla ziyaretçi** çekmiştir. **%96 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 1.619m²lik 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



- 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 2019 yılında %11 artarak 53,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti, FAVÖK ise bir önceki seneki 2,9 milyon TL'ye kıyasla 2,7 milyon TL seviyesinde açıklandı
- Actus** Türkiye'de banka / aracı kurum / sigorta şirketi iştiraki olmayan **en büyük 2. yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirkettir**

- Nisan 2015'ten bu yana Actus Portföy'ün yönettiği fonlar, %635 oranında artarak 31 Aralık 2019 itibarıyla 987 milyon TL'ye 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, 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)

	Kıstas Getiri 2019	Getiri 2019
Hisse senedi Fonu	%25,40	%73,00
Emeklilik Fonu	%27,90	%47,00

- Actus Hisse senedi fonu** yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %25,4 getirisine karşın, **%73,0 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 27,9% iken **%47,0 getirisi** ile 70 adet emeklilik fonu içerisinde en yüksek getiriye sahip emeklilik fonu oldu.

- Global Menkul Değerler**, %1,9 pazar payı ve 80,4 milyar TL işlem hacmi ile 2019' da yerli aracı kurumlarda ilk 16 şirket arasındadır
- Global Menkul Değerler**'in öz kaynakları işlem hacmindeki artışına paralel olarak **%6 oranında artarak** 31 Aralık 2019 itibarıyla 27,5 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. 31 Aralık 2019 itibarıyla Global MD Portföy'ün yönettiği fonların **büyüklüğü 291 milyon TL**'dir

III – EKLER

Konsolide Bilanço



(milyon TL)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	1.350,5	1,104.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	474,7	496,9
Finansal Yatırımlar	8,.	4,1
Ticari Alacaklar	458,6	272,3
Stoklar	85,4	93,4
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)	323,2	236,6
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	0,9	0,9
Duran Varlıklar	5.706,0	4.543,8
Finansal Yatırımlar	8,2	68,6
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	510,9	473,4
Maddi Duran Varlıklar	1.457,9	1.285,0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.687,2	2.241,4
Kullanım Hakkı Varlıkları (3)	502,5	0,0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	188,3	150,8
Şerefiye	98,9	89,8
Ertelenmiş Vergi Varlığı	131,3	127,2
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)	120,8	107,7
TOPLAM VARLIKLAR	7.056,4	5.648,0
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.579,0	1.203,4
Finansal Borçlar	1.026,5	728,1
Kira Yükümlülükleri (3)	15,0	0,0
Ticari Borçlar	367,3	243,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	170,1	232,3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.959,5	2.768,7
Finansal Borçlar	378,0	2.169,9
Kira Yükümlülükleri (3)	2.889,0	0,0
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (4)	142,8	84,5
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	549,6	514,3
Özkaynaklar	1.518,0	1.675,9
Ödenmiş Sermaye	325,9	325,9
Gerçekleşmiş Paylar	-137,4	-115,5
Diğer Özkaynak Kalemleri	842,6	723,5
Geçmiş Yıllar Karları	73,1	107,8
Net Dönem Zararı	-131,0	-89,9
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	544,8	724,0
TOPLAM KAYNAKLAR	7.056,4	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)	2019	2018
Hasılat	1.441,0	1.128,4
Satışların Maliyeti	-1.003,9	-748,9
Brüt Kar	437,1	379,6
Faaliyet giderleri	-296,3	-255,6
Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net	42,5	52,8
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	29,8	27,6
Finansman Gelirler Öncesi Faaliyet Kârı	213,1	204,4
Finansman gelir/(gider), net	-347,5	-290,6
Vergi öncesi zarar	-134,4	-86,2
Vergi geliri	-23,3	22,2
Net Kar (Zarar) vergi sonrası	-157,7	-64,0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-26,7	25,9
Net Kar (Zarar) periyodun	-131,0	-89,9
FAVÖK	563,3	465,0

Borç Tablosu – 31.12.2019 itibariyle



Holding Borç Durumu (milyon TL)	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları	
Eurobond, net	ABD Doları	sabit	2022	19,3	3,2	
TL Tahvil (1)	TL	değişken	2020	25,0	4,2	
TL Tahvil (1)	TL	sabit	2020	125,0	21,0	
TL Tahvil	TL	değişken	2020	20,0	3,4	
Teminatlı Banka Borcu	Avro	değişken	2021	377,2	63,5	
Toplam Brüt Borç				407,2	77,4	
Nakit ve Nakit Benzerleri				236,6	39,8	
(I) - Net Finansal Borç (milyon TL) - Holding Solo				-329,8	-55,5	
Segmentlere Göre Şirket Borcu (milyon TL)	2020	2021	2022	2023+	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Liman İşletmeciliği (2)	252,1	1.722,4	78,2	251,2	2.303,9	387,8
Gaz (3)	33,1	29,9	23,8	0,0	86,8	14,6
Elektrik (4)	129,0	53,5	49,6	144,7	376,9	63,4
Maden (5)	85,9	5,9	0,4	0,2	92,4	15,6
Gayrimenkul	29,3	28,2	24,2	60,5	142,3	23,9
Toplam Brüt Borç	533,9	1.840,0	176,3	456,6	3.006,7	506,2
Nakit ve Nakit Benzerleri					456,6	76,9
(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında (milyon TL)					-2.550,1	-429,3
(I) + (II) - Konsolide Net Borç (milyon TL)					-2.879,9	-484,8

(1)Vadesinde ödendi. (2) 250 milyon Amerikan Doları, Eurobond. (3) 2,8 milyon TL'si 2020'de itfa olacak, gerisi proje finansmanı. Net Borç/FAVÖK 2019 < 1,0 (4) 44,0 milyon TL'si 2020'de itfa olacak, rotatif limitli Ocakda ödendi. (5) 20 milyon TL 2020'de itfa olacak, 2020'de itfa olacak, rotatif limitli Ocakda ödendi. İhracat kredisi bakiyesi, Eximbank rotatif limitli.

IV –M&A Gelişmeleri

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



Antigua Kruvaziyer Limanı, Antigua & Barbuda

Genel Bakış

- GPH, antlaşmanın ardından 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, Hediyelek eşya mağazaları

2 Kruvaziyer Trafiği

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

Lokasyon



La Goulette Kruvaziyer Limanı, Tunus

Genel Bakış

- GPH'nin MSC Cruises S.A. ile ortak girişiminin, La Goulette, kruvaziyer limanını işleten Goulette Shipping Cruise'u satın alma işlemi tamamlandı
- 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 yolcuu ağırladı ve 2011-2014 yılları arasında yılda ortalama 441 bin yolcu ağırladı

1 Ana Özellikleri

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

2 Kruvaziyer Trafiği

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

Lokasyon



Ha Long Cruise Port'un işletilmesine yönelik 15 yıllık anlaşma , Vietnam

Genel Bakış

- GPH, Vietnam Ha Long Bay'de bulunan Ha- Long Cruise Port'un (Ha Long Yolcu limanı) işletilmesine yönelik olarak Ha Long Sun Limited Liability Company ile 15 yıllık bir anlaşma imzalamıştır
- 44 milyon dolarlık yatırım yapılmış olan ve Vietnam'da kruvaziyer turizmi için dizayn ve inşa edilmiş ilk yolcu limanı olup, dünyanın en büyük yolcu gemilerinin yanaşmasına imkan sağlayabilen altyapıya sahiptir
- Liman 2019 yılında 75 bin üzerinde yolcu ağırlarken, 2020 yılında yolcu sayısının 100 bini aşması bekleniyor
- Vietnam, Asya'da kruvaziyer turizmi açısından en yoğun ilk 5 ülke arasında yer almakta olup, 2018 yılında toplam 490 sefer gerçekleşmiştir
- GPH'ın Asya'daki ikinci noktası olacak, dünyanın en önemli destinasyonlarından biri haline geliyor

Lokasyon



SOCAR Turkey LNG ile hisse satın alım sözleşmesi



- Naturelgaz, SOCAR Turkey LNG'nin yüzde 100'ü için hisse satın alım sözleşmesi imzaladı
- Devralma işlemleri, anlaşma şartlarının yerine getirilmesinin yanı sıra Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve Rekabet Kurumu'nun onaylarının ardından tamamlanacak
- Hisse devrinin ardından Naturelgaz ve SOCAR Turkey LNG'nin Naturelgaz çatısı altında birleşmesi planlanıyor



Endüstriyel CNG dolum tesisi:	10	2
Oto CNG istasyonu:	3	8
CNG karayolu tankeri:	296	49
CNG kompresörü:	47	20
Hizmet verilen il sayısı:	49	+10

Satın alma ile:

- Naturelgaz, satın alma ve birleşme işlemi sonrasında toplam 12 Endüstriyel CNG dolum tesisi, 11 Oto CNG istasyonu, 345 CNG karayolu tankeri ve 67 CNG kompresöründen oluşan bir CNG altyapısı ile hizmet verecek. Ayrıca 44 LNG tankı ve 6 LNG karayolu tankerini altyapısına kazandıracak
- Naturelgaz 2019 yılında 167,0 milyon standart metreküp CNG dağıtımı gerçekleştirdi. SOCAR Turkey LNG'nin 2019'daki CNG ve LNG dağıtımı ise 35,4 milyon standart metreküp şeklinde oldu

Ra Güneş Enerji Santrali, Türkiye

Genel Bakış

- Ra Solar, Mardin'de yatırımını gerçekleştirdiği **10,8 MWp'lık santrali faaliyete geçti.**
- 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** öngörülmüyor.
- Ra Solar'ın yılda **20 milyon kilovatsaat (KWh) enerji üreterek 7.500 konutun elektrik ihtiyacını** karşılaması hedefleniyor.

Lokasyon



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

Temiz ve yenilenebilir enerjide ilk yurtdışı yatırımı, Barsolar

Genel Bakış

- GYH Karadağ'da iştiraki Global Ports Holding'in işlettiği Port of Adria Limanı'nda **6MWp kurulu güce sahip ülkenin en büyük güneş enerjisi santrali** kuruyor
- Holding'in yüzde 51 ortağı olduğu Barsolar D.O.O tarafından kurulacak santral Port of Adria'nın dokuz deponun çatılarında toplam 66 bin metrekarelik alanda faaliyet gösterecek
- Barsolar'ın geçici imtiyazlı enerji üreticisi statüsünü almak için Karadağ Enerji Düzenleme Kurumuna yaptığı başvuru kabul edildi
- Santralin yıllık ortalama 6.9 milyon kWh elektrik üretimiyle yaklaşık 2.600 konutun ihtiyacını karşılaması öngörülüyor
- Kurulumuna 2020 yılının ikinci çeyreğinde başlanması ve 2020'nin ikinci yarısında faaliyete geçmesi hedefleniyor

Lokasyon



1 Ana Özellikleri

Proje Lokasyonu	Bar, Karadağ
Proje Geliştiricisi	Barsolar
Santral Tipi	Çatı Üzeri
DC Kapasitesi (MWp)	6
AC Kapasitesi (MWe)	5
Yıllık Üretim (kWh/Year)	6.900.000
Tarife	Tarife Garantisi ilk 12 yıl: EUR 0,12

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 yüzde 33,25 pay sahibi olacak. Global Yatırım Holding'in ise ayrıca şirketin yüzde 40 hissesini almak üzere opsiyonu bulunacak



Ortaklık Yapısı:

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

5 yatırımcı

Portföy Büyüklüğü (31 Aralık 2019 itibarıyla):

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

3.391 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

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

