

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

Finansal Sunum

3A 2020 Sonuçları



Liman İşletmeciliği

Gelir : 130,5 milyon TL
FAVÖK : 62,9 milyon TL
Net Borç : 330,3 milyon ABD Doları / Ortalama Vade : 2,4 yıl
Çalışan Sayısı : 688
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 (%34,7)
Diğer İtalyan Kruvaziyer Limanları:
• Ravenna (%33,5)
• 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 (%31,2)
Barcelona Kruvaziyer Limanı (%38,7)
Malaga Kruvaziyer Limanı (%38,7)
Singapur Kruvaziyer Liman (%15,5)

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

Gelir : 163,7 milyon TL
FAVÖK : 29,6 milyon TL
Net Borç : 86,8 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3,1 yıl
Çalışan Sayısı : 593

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: 32,3 milyon m³
10 endüstriyel CNG dolum tesisi,
3 Oto CNG istasyonu,
296 CNG karayolu tankeri,
47 CNG kompresörü

Madencilik (%97,7)

Toplam feldspat satışı: 117,736 ton
İhracat Hacmi: 110,380 ton

Gayrimenkul

Gelir : 9,8 milyon TL
FAVÖK : 3,9 milyon TL
Net Borç : 22,1 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3,1 yıl
Çalışan Sayısı : 78

- 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
- Salıpaçarı 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

kiralananabilir alanı: 84,797 m²

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

Aracı Kurum & Portföy Yönetimi

Gelir : 19,5 milyon TL
FAVÖK : 4,7 milyon TL
Net Borç : -1,4 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : n.a.
Çalışan Sayısı : 119

Global Menkul Değerler (%75,0)
İşlem Hacmi: 13,2 milyar TL

Global MD Portföy Yönetimi
Yönetim Altındaki Varlıklar: 249 milyon TL

Actus Portföy Yönetimi (80,0%)
Yönetim Altındaki Varlıklar: 1,1 milyar TL

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

I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Özet Finansallar

(milyon TL)

Net Satış Gelirleri	3A 2020	3A 2019	%değişim
Gaz	84,9	73,4	16%
Elektrik Üretimi	54,8	25,1	118%
Madencilik	24,0	25,6	-6%
Liman İşletmeciliği	130,5	110,8	18%
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	19,5	13,8	42%
Gayrimenkul	9,8	11,7	-16%
Holding Solo	0,0	0,0	NA
Diğer	0,0	0,0	2%
GYH toplam	323,5	260,4	24%
Operasyonel FAVÖK	3A 2020	3A 2019	%değişim
Gaz	14,2	13,2	7%
Elektrik Üretimi	10,9	-1,9	NA
Madencilik	4,5	6,0	-25%
Liman İşletmeciliği	62,9	66,9	-6%
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	4,7	1,7	177%
Gayrimenkul	3,9	6,0	-35%
Holding Solo	-8,6	-9,6	11%
Diğer	-7,4	-3,7	-102%
GYH toplam	85,1	78,7	8%

3A 2020'in Önemli Gelişmeleri

Limani İşletmeciliği

- ✓ GPH, Tunus'un La Goulette operatörünün devralınmasını tamamladı
- ✓ GPH Malaga Kruvaziyer Limanı'nda kalan hisselerin devralınmasını tamamladı
- ✓ GPH, Port Akdeniz'in potansiyel alıcısıyla münhasır görüşmelere başladı. Zamanlama veya bir satış koşullarının dair kesin bir bilgi henüz verilememektedir
- ✓ Nassau Cruise Port 20 yıl vadeli 150 milyon USD tahvil ihraç etti. 20 yıl vade ve çift para birimli (Bahama Doları ve Amerikan Doları) olan tahviller 2040 vadeli olup, Haziran 2021'den başlamak üzere 6 ayda bir %8,0 kupon ödemelidir. Anapara geri ödemeleri ise Haziran 2031'den başlamak üzere 10 eşit taksitte gerçekleşecektir. Söz konusu tahvil ihracı, GPH ve diğer grup şirketleri kefaleti olmaksızın (non-recourse) gerçekleşmiştir

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

- ✓ Naturel gaz, SOCAR Türkiye LNG'yi satın almak için anlaşma imzaladı
- ✓ Naturel gaz'ın Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca esas sözleşmesinin halka arz amacı ile SPK'ya ilgili maddesinde değişiklik yapılması başvurusu onaylanmıştır

Aracı Kurum & Portföy Yönetimi

- ✓ 13 Eylül 2007 tarihinde 12 yıllığına "yap-işlet-devret" sistemi" ile kiralanan Vakıfhan binasının Vakıflar Genel Müdürlüğü ile kira sözleşmesini 31 Ocak 2021 tarihine kadar uzatılmıştır. Mevcut kiracının hakkını düzenleyen Vakıflar mevzuatı göz önünde bulundurularak yeni bir kira sözleşmesi imzalanmıştır

Holding

- ✓ GIH 124.620.000 TL nominal değerli tahvil ihracını tamamladı
- ✓ GIH 125.380.000 TL nominal değerli borç teminatı ihracını tamamladı
- ✓ SPK, GYH Ana Sözleşmesinin 3/2-D.2 maddesinin detaylandırılması değişikliğine onay verdi

Grup bilanço ve işletmelerin uzun vadeli geleceğini korumak için bazı adımlar atmıştır:

- **Liman iş kolu** maliyet tabanını azaltmak ve nakit tasarrufu yapmak için yeni adımlar atmıştır. İş kolu genelinde işletme giderleri **Mayıs - Aralık 2020 arası için %75 kadar azaltılarak, 2020 için işletme gideri %60 oranında azaltıldı**
- Gelirleri Covid-19 krizinden etkilenmesi beklenmese bile tüm Grup şirketlerinde ek maliyet tasarrufu önlemleri alındı

Seyir olmadığı durumda kruvaziyer limanı operasyonları

Kruvaziyer Limanı Operasyonları	Ay dayanma*
Barselona ve Malaga	36
Ege	29
Valetta	20
Diğer Limanlar	16
Tüm Limanlar	20

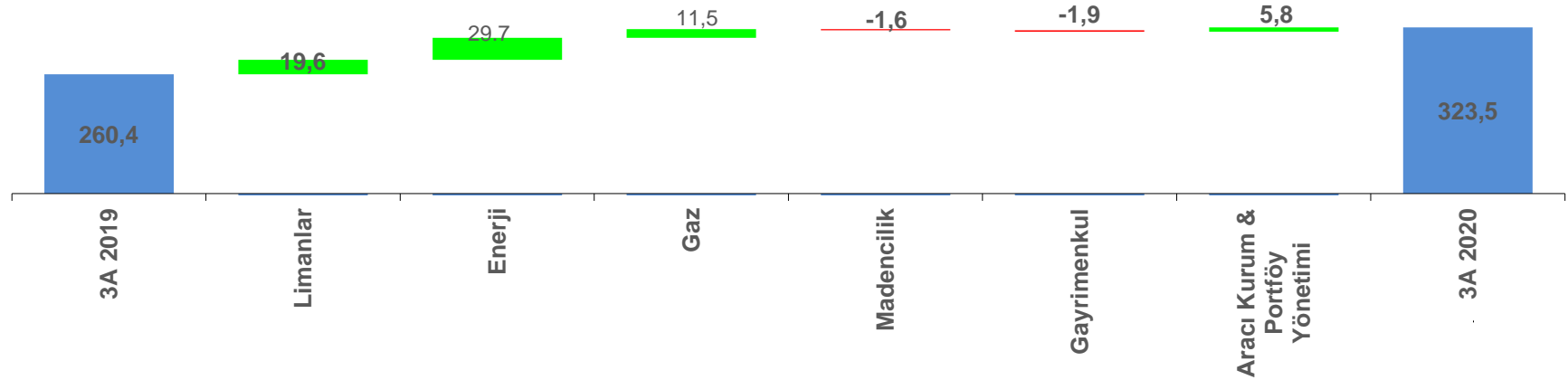
* Potansiyel yeniden finansman ve / veya erteleme eylemlerine bağlı olarak, uzayabilir

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 (başlangıçta en fazla 3 ay)
Vergiler	limanlar, madencilik, alışveriş merkezleri	Türkiye, İspanya, Malta, İtalya, Portekiz	Bordro vergileri, KDV, sosyal güvenlik primleri ve ödeme süreleri 6 aya kadar ertelenendi
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: Gelirler

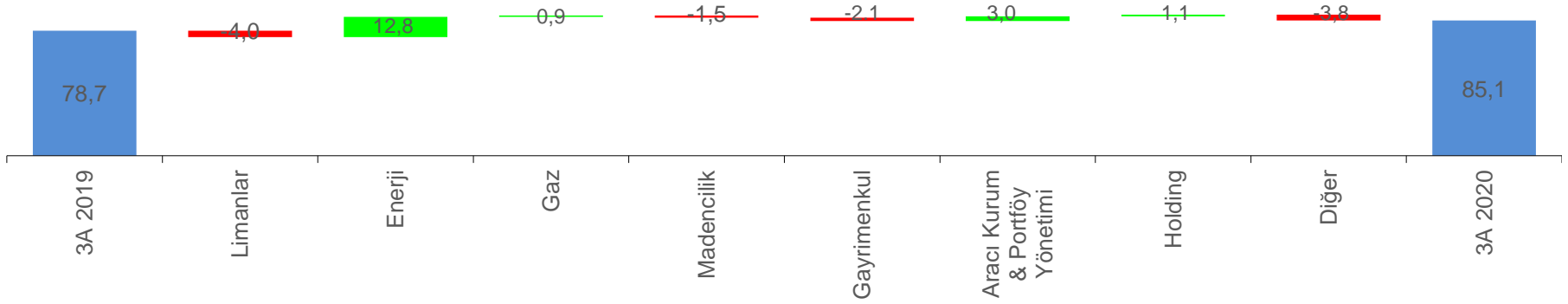
Gelirler (milyon TL) (3A 2019 vs. 3A 2020)



- Konsolide gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 24 artarak 260,4 milyon TL'den 323,5 milyon TL'ye yükseldi. Konsolide gelirlere başta elektrik üretimi olmak üzere neredeyse tüm işkolları katkı sağladı
- Liman işletmeciliğine ait 2020 yılının ilk çeyreği gelirleri, **yıllık bazda yüzde 18'lik artış** göstererek **130,5 milyon TL** olarak gerçekleşti. 2020 yılı Kruvaziyer ve Ticari liman işletmeciliği faaliyetlerimiz için iyi başlamış olmasına rağmen, Covid-19 küresel pandemisinin getirdiği belirsizlikler etkisini gösterdi. Salgının ardından ilan edilen küresel seyahat kısıtlamaları kruvaziyer işletmeleri üzerinde olumsuz etki yarattı. Öte yandan, Karayip limanlarının ilk kez konsolidasyona katılması ve Türk lirasının döviz kurları karşısındaki hareketi, liman işletmeciliği iş kolunun finansallarına katkı sağladı
- Gaz sektöründe faaliyet gösteren Naturelgaz gelirleri yeni satış kanalları sayesinde artan satış hacmi ve fiyatlandırmalardaki iyileştirmeler ile **yıllık bazda yüzde 16 artışla 84,9 milyon TL** olarak gerçekleşti.
- Elektrik üretimi işkolu 2020'nin ilk çeyreğinde gelirlerini **iki kattan fazla artışla** 53,8 milyon TL seviyesinde açıkladı. Bu artışta büyük ölçüde 10,8 MW'lık Mardin güneş tesisinin devreye alınması ve YEKDEM kapsamında, 13,3 USc/Kwh tarife ile güneş bazlı elektrik üretiminin başlaması ve diğer enerji santrallerinde gerçekleşen olumlu performans etkili oldu
- Maden işkolu ihracat pazarlarındaki talep daralmasına bağlı olarak geçen sene %6 daralma ile 24,0 milyon TL gelir açıkladı
- Gayrimenkul işkolu 9,8 milyon TL gelir açıklarken, bir önceki yıl 11,7 milyon TL gelir gerçekleştirmişti. 2019 yılı ilk çeyreğinde gerçekleşen satışlardan yazılan gelirler etkili olmuştu
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler ilk çeyreğinde %42 artarak 19,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti, işlem hacmindeki artış etkili oldu

Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK

FAVÖK (milyon TL) (3A 2019 vs. 3A 2020)

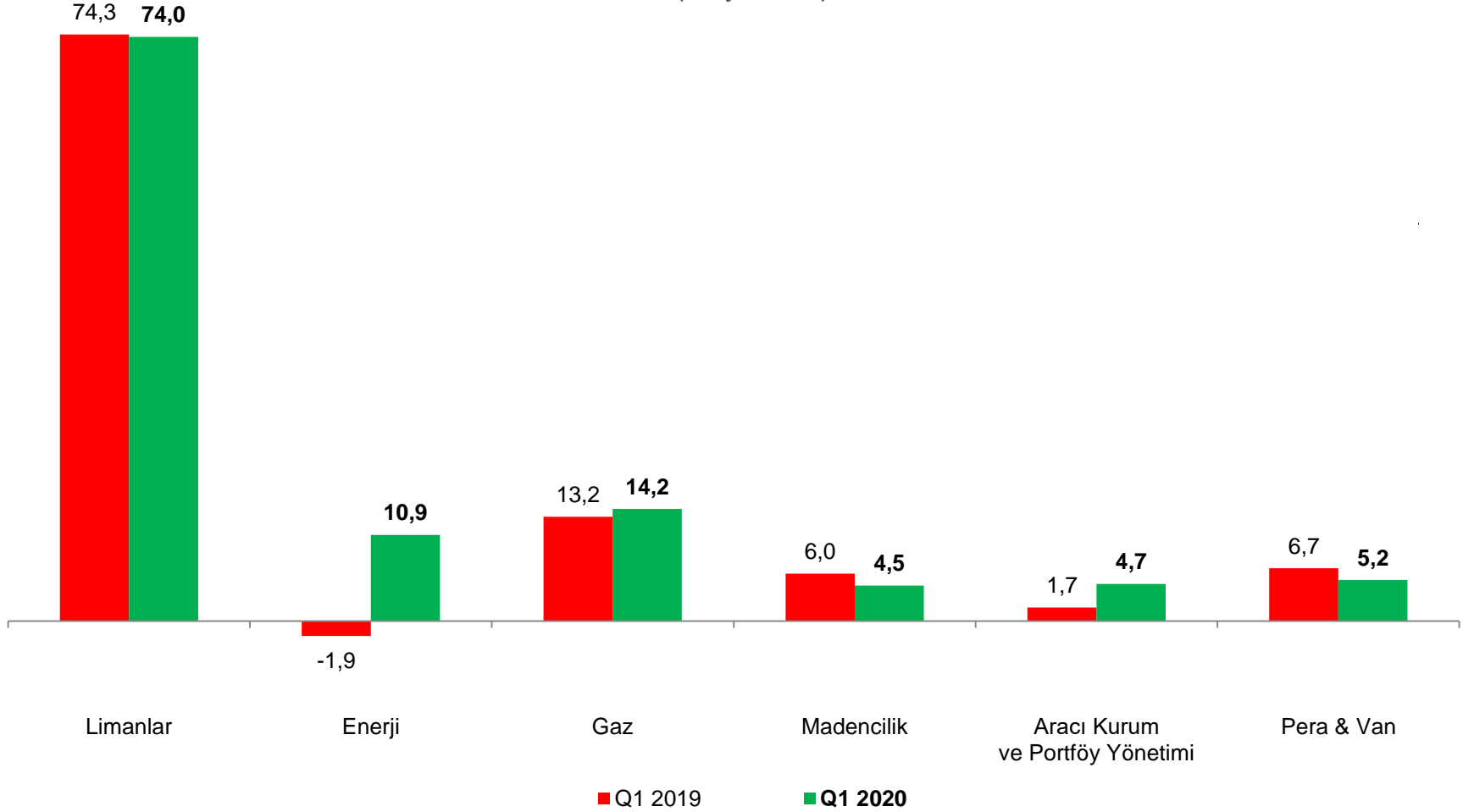


- GYH 2020'nin ilk çeyreğinde **%8 artışla** 85,1 milyon TL amortisman, faiz ve vergi öncesi operasyonel kar (FAVÖK) elde etti. FAVÖK artışında en önemli katkı elektrik üretimi işkolunda geldi
- Liman işletmeciliği yıllık bazda %18'lik artışla** 130,5 milyon TL FAVÖK elde etti. Covid-19'un olumsuz etkisi, ticari operasyonlarımızdaki küresel ticaret etrafındaki belirsizliklerle birleştiğinde kar marjları üzerinde baskı yarattı. Liman işletmeciliği iş kolunun iş modelindeki dış kaynaklı hizmet sağlayıcılara da dayanan esneklik, çoğu giderin kruvaziyer ve kargo hacimlerindeki genişleme ve daralmalarla kar marjına koruyucu etki gösterdi
- Gaz işkolu maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri, gaz marjlarındaki artış ve yeni satış kanalları sayesinde gerçekleşen güçlü gelir artışı ile geçen yıla kıyasla **%7 artışla** 14,2 milyon TL açıkladı.
- Elektrik üretimi işkolu, konsolidasyona ilk kez dahil edilen yüksek marjlı güneş bazlı yenilenebilir enerji tesisi ve tüm tesislerin iyi performansı sayesinde geçen sene aynı dönemde açıkladığı -1,9 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artış göstererek 10,9 milyon TL FAVÖK açıkladı.
- Maden işkolu 4,5 milyon TL seviyesinde FAVÖK açıklarken, bu rakam geçen sene aynı dönemde 6,0 milyon idi. Dönem içinde ağırlıklı olarak dökme ürünlere odaklanan talep kar marjlarında baskıya neden olurken, önümüzdeki çeyreklerde işlenmiş ürün grupları için beklenen siparişlerle toparlanması bekleniyor
- Gayrimenkul işkolu **3,9 milyon TL FAVÖK** açıklarken, bir önceki yıl 6,0 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmişti (2019 yılı ilk çeyreğinde Skycity ofis projesinin tamamlanması nedeniyle devredilen ofisler etkili olmuştu.)
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin FAVÖK neredeyse üç kat artarak 4,7 milyon TL seviyesinde açıklandı. Artış işlem hacmindeki artış ve etkin maliyet yönetimine bağlı olarak gerçekleşti
- Holding, maliyet merkezi olarak -8,6 milyon TL FAVÖK açıkladı, 2019 ilk çeyreğinde FAVÖK -9,6 milyon TL olmuştu

Öne Çıkan Finansallar:

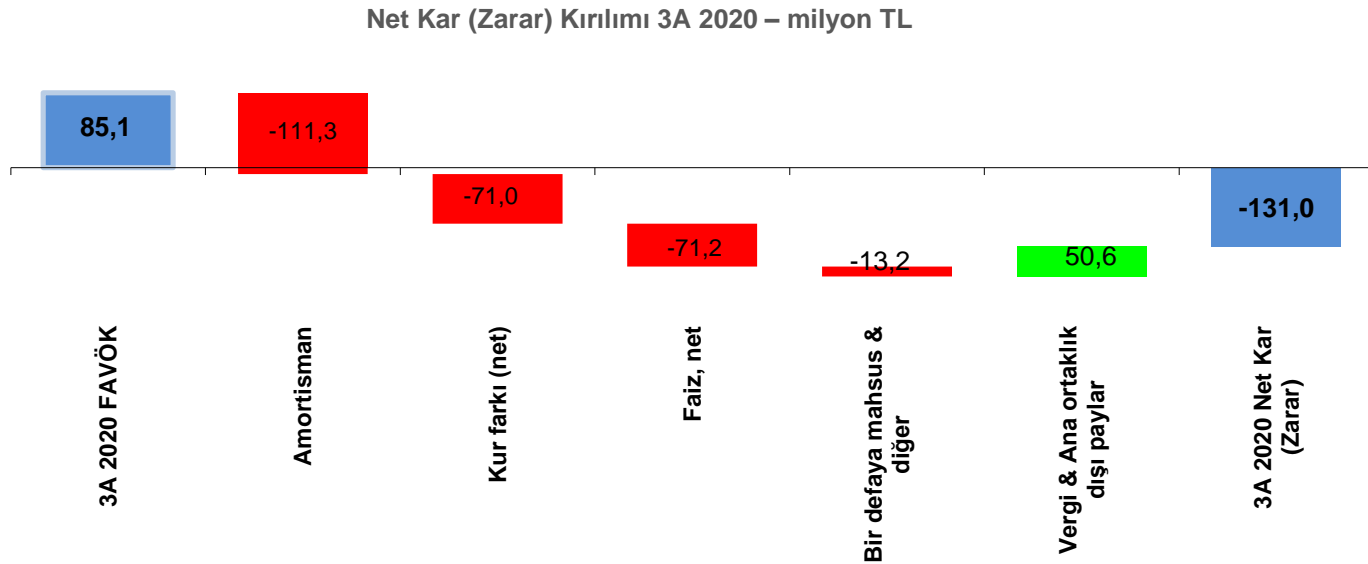
Operasyonel İş Kollarına Göre FAVÖK

Operasyonel İş Kollarına Göre FAVÖK
(milyon TL)



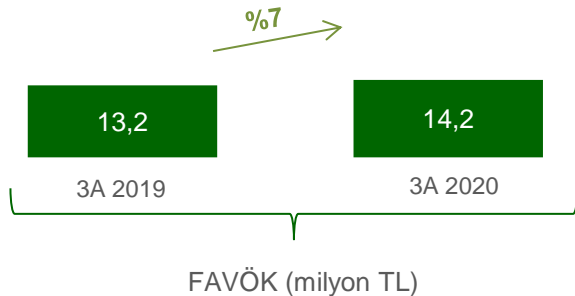
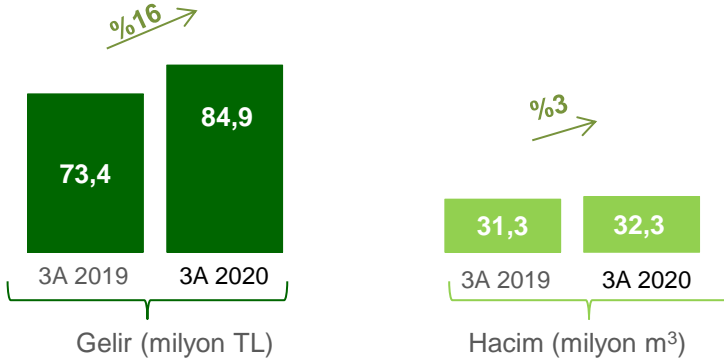
Öne Çıkan Finansallar: Gelir Tablosu & Borçlanma Durumundaki Değişimler

- GYH 2020 ilk çeyreğinde 131,0 milyon TL net zarar açıklarken, 2019 ilk çeyreğinde net zarar 82,4 milyon TL seviyesindeydi. **Net zarar; FAVÖK maksimizasyonu ve yüksek gelire rağmen, nakit olmayan amortisman ve kur farkı giderlerindeki artıştan kaynaklandı.**
- Amortisman ve itfa payları 2020 yılının ilk çeyreğinde Türk lirasının yabancı para birimlerine karşı hareketi paralelinde 111,3 milyon TL'ye yükselmiştir (2019 ilk çeyreğinde 85,3 milyon TL'idi). Ayrıca Grup'ta, 71,0 milyon TL net kur farkı zararı oluşmuştur (2019 ilk çeyreğinde bu rakam 51,8 milyon TL'idi).
- Net faiz giderleri **71,2 milyon TL** olurken, bu rakam bir önceki sene aynı dönemde 45,0 milyon TL olmuştu. Artışta TL'nin diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesi etkili oldu.



II – OPERASYONEL PERFORMANSLAR

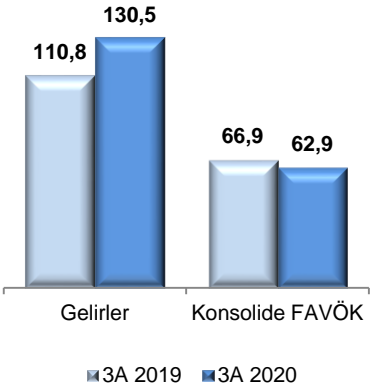
Naturel gaz Gelir, FAVÖK ve Hacim



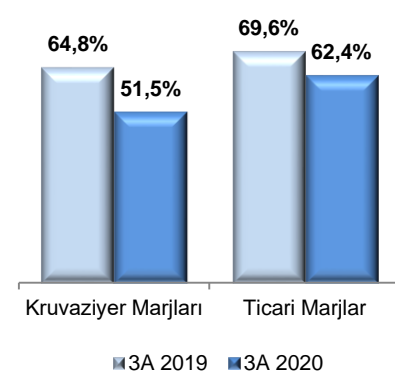
- İşkollarına bakıldığında CNG dağıtım sektöründe faaliyet gösteren Naturel gaz, 2020 yılının ilk çeyreğinde 32,3 milyon metreküp sıkıştırılmış gaz dağıtımını gerçekleştirdi. 2019'da bu rakam 31,3 milyon metreküp seviyesindeydi. Pazar payı artırma ve yaz aylarında zirve yapan satışların etkisini azaltmak için kış ayları ve yıl boyu müşterilerine satışlarını artırma stratejisi devam etti
- Naturel gaz'ın gelirleri yeni satış kanalları sayesinde artan satış hacmi ve fiyatlandırmalardaki iyileştirmeler ile yıllık bazda yüzde 16 artışla 84,9 milyon TL olarak gerçekleşti
- Gaz işkolu, maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri ve gaz marjlarındaki artış sayesinde gerçekleşen güçlü gelir artışı ile geçen yıla kıyasla yüzde 7 artışla 14,2 milyon TL FAVÖK açıkladı.
- Naturel gaz operasyonlarına toplam 10 CNG dağıtım tesisi, 3 Oto CNG tesisi 296 CNG karayolu tankeri ve 47 CNG kompresörüyle servis vermektedir
- Naturel gaz, Çaykur Fabrikasının 27,2 milyon Sm³lük CNG ihalesini kazandı
- 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 Haziran 2020'de faaliyete geçecek
- 6 Şubat 2020'de Naturel gaz, SOCAR Türkiye LNG'yi satın almak için anlaşma imzaladı. Bu tür işlem, ön koşulların tamamlanmasının yanı sıra yasal onaylara tabidir. Hisse devirinin ardından Naturel gaz ve SOCAR Türkiye LNG'nin Naturel gaz çatısında birleşmesi planlanıyor. Birleşme Naturel gaz'ın LNG, toplu CNG ve oto-CNG işlerindeki konumunu daha da güçlendirecektir; ürün portföyünü çeşitlendirirken hacim ve coğrafi kapsamı artıracaktır.

Limán İşletmeciliği İşkolu: Global Ports Holding

GPH Toplam Gelir & Konsolide FAVÖK(TL)

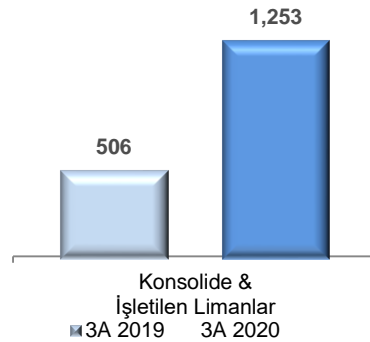


Kruvaziyer FAVÖK Marjları* & Ticari FAVÖK Marjları*



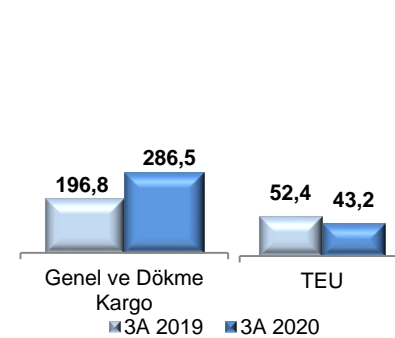
* Kruvaziyer segmentine (Singapur, Lizbon ve Venedik hariç) ve ticari segmente tahsis edilen gelirlere ve sadece operasyonel şirketlerin FAVÖK'üne dayanmaktadır (GPH solo giderleri hariç)

Kruvaziyer Yolcusu* ('000 Yıllık)



Ticari Hacim

('000 TON & TEU)



- Yeni Karayip limanlarının konsolidasyona katılması etkisiyle 1,25 milyon yolcu ağırlayarak yolcu sayısında yıllık %146 artış gerçekleşti
- Karayip limanlarının gerek finansal katkı, gerekse coğrafi çeşitlilik ve mevsimselliğin azaltılması anlamında gelecek dönemlerde gruba önemli değer yaratacağı öngörülmektedir
- COVID-19, kruvaziyer operasyonlarını etkilemeye devam etmekle birlikte; bazı kruvaziyer gemilerinin 2020 yılı 3.çeyreğinden itibaren seferlere başlayacağına yönelik işaretler mevcut.
- Konteyner hacmi %18 daralırken, Genel ve dökme kargo hacmi yıllık bazda %46 artış gösterdi.
- Limán işletmeciliğine ait 2020 yılının ilk çeyreği gelirleri, yıllık bazda yüzde 18'lik artış göstererek 130,5 milyon TL, FAVÖK ise yıllık bazda yüzde 6'lık daralmayla 62,9 milyon TL olarak gerçekleşti.
 - Covid-19'un kruvaziyer operasyonlarımız üzerindeki olumsuz etkisi, Akdeniz kruvaziyer sezonunun mevsimsel doğası nedeniyle nispeten az olmuştur. Yoğun yaz sezonu Mayıs ayına kadar başlamamaktadır.
 - Covid-19'un olumsuz etkisi, ticari operasyonlarımızdaki küresel ticaret etrafındaki belirsizliklerle birleştiğinde kar marjları üzerinde baskı yarattı.
 - Limán işletmeciliği iş kolunun iş modelindeki dış kaynaklı hizmet sağlayıcılara da dayanan esneklik, çoğu giderin kruvaziyer ve kargo hacimlerindeki genişleme ve daralmalarla kar marjını korumasını sağladı
 - Karayip limanlarının ilk kez konsolidasyona katılması ve Türk lirasının döviz kurları karşısındaki hareketi, limán işletmeciliği iş kolunun finansallarına katkı sağladı.

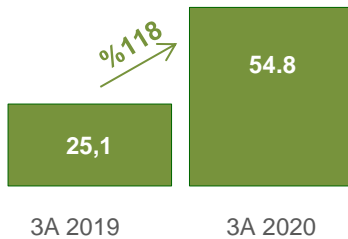
* Yolcu sayıları, konsolidasyon çevresine atıfta bulunmakta olup; dolayısıyla konsolidasyona dahil olmayan, Venedik, Lizbon ve Singapur hariçtir

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

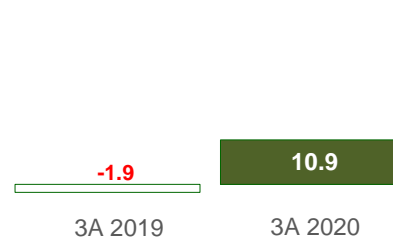
- Enerji iş kollarının toplam kapasitesi **100,1 MW**'ı buldu, bunun **46,0 MW**'i **yenilenebilir kaynaklardan oluşmaktadır** (biyokütle ve güneş) kalanı ise ko/tri-jenerasyon sistemlerinden gelmektedir.
- Grup sırasıyla **29,2MW ve 10,8 MW**'lık biyokütle ve güneş enerjisi kurulu gücüne sahiptir. Tüm yenilenebilir enerji tesisleri 13,3 US\$/Kwh tarife ile elektrik satmaktadır
- 2020'nin ilk çeyreğinin 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 çeyreğinde **gelirlerini iki kattan fazla artırarak 53,8 milyon TL** seviyesinde 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 neredeyse iki kat artan üretim performansı
 - ✓ 2019 ilk çeyreğine kıyasla biyokütle bazlı tesislerin üretiminde %50 artış
 - ✓ Grubun ilk güneş enerjisi santralının 2020 yılı başında başarılı bir şekilde faaliyete geçmesi
 - ✓ 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

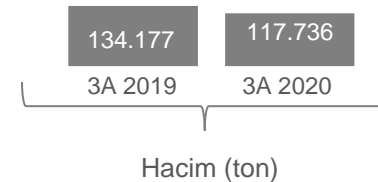
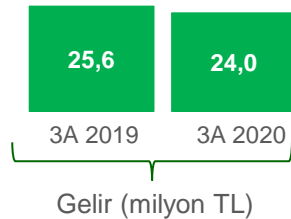
- Global Yatırım Holding, ilk güneş enerjisi santralini devreye aldı. Holding'in iştiraki Ra Solar, Mardin'de yatırımını gerçekleştirdiği 10,8 MWp'lik santrali 2019 sonunda faaliyete geçti. Ra Solar'ın yılda 20 milyon kilovatsaat (KWh) enerji üreterek 7.500 konutun elektrik ihtiyacını karşılaması hedefleniyor
- 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 2 2020'de başlaması ve 3 2020'de operasyona alınması bekleniyor
- GYH büyük ölçekli hükümet ihalelerine teklif verme planları için de gelişmeleri takip etmenin yanında bazı yurtdışı yatırım fırsatlarını değerlendirmektedir



Mandencilik işkolu: Straton

- Straton 2020 yılının ilk çeyreğinde 117 bin 736 ton ürün satışı gerçekleştirdi. %12'lik daralma dış pazarlardaki talep azalmasından kaynaklandı
- İspanya, İtalya ve Mısır başta olmak üzere 110.380 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 7.356 tona ulaştı
- Maden işkolu ihracat pazarlarındaki talep daralmasına bağlı olarak geçen sene %6 daralmayla **24,0 milyon TL gelir** açıkladı. FAVÖK tarafında ise işkolu %25 daralma ile **4,5 milyon TL seviyesinde FAVÖK** açıklarken, bu rakam geçen sene aynı dönemde 6,0 milyon idi. Dönem içinde ağırlıklı olarak dökme ürünlere odaklanan talep kar marjlarında baskıya neden olurken, önümüzdeki çeyreklerde işlenmiş ürün grupları için beklenen siparişlerle toparlanması bekleniyor
- 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, 2020 yılı sonundan önce üretime başlamayı hedefleyen ek 3 maden ruhsatında izin sürecinin tamamlanması için çalışmaktadır

Straton Gelir, FAVÖK, Hacim



Gayrimenkul İşkolu: Ardus

- Gayrimenkul işkolunun gelirleri, kira gelirleri ve konut/ticari satış gelirlerinden oluşmakta.
- Gayrimenkul işkolu 9,8 milyon TL gelir ve 3,9 milyon TL FAVÖK açıklarken, bir önceki yıl 11,7 milyon TL gelir ve 6,0 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmişti
 - 2019 yılı ilk çeyreğinde gerçekleşen satışlardan yazılan 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. 2020 ilk çeyreğinde **1,8 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 1.619m²'lik tarihi binanın Restore-Et-İşlet-Devret modeliyle yeniden geliştirilmesine dayalıdır. Restorasyon Ağustos 2006'da tamamlandı. %100 doluluk ile faaliyet göstermekte



Aracı Kurum ve Portföy Yönetimi İşkolu: Actus & Global MD & Global MD Portföy Yönetimi



- 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 çeyreğinde %42 artarak 19,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti, FAVÖK ise bir önceki seneye göre neredeyse üçe katlanarak 4,7 milyon TL seviyesinde açıklandı. Güçlü operasyonel performans, işlem hacmindeki artış ve etkin maliyet yönetimine bağlı olarak gerçekleşti
- 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, %596 oranında artarak 31 Mart 2020 itibarıyla 1,079 milyar 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 Türkiye'nin ilk spor girişim sermayesi fonunu kurdu. Two-zero spor, medya ve eğlence sektörlerinde teknoloji odaklı ve yıkıcı girişimlere yatırım planlamakta.
 - Actus, 1 emeklilik, 6 menkul kıymet ve 4 girişim sermayesi yatırım fonunun yanı sıra kurumsal ve bireysel özel portföyler yöneten, Türkiye'nin tek tam teşekküllü varlık yöneticisidir**
- Global Menkul Değerler**, %1,9 pazar payı ve 13,2 milyar TL işlem hacmi ile 3A 2020' de yerli aracı kurumlarda ilk 18 şirket arasındadır
- Global Menkul Değerler**'in öz kaynakları işlem hacmindeki artışına paralel olarak **%7 oranında artarak** 31 Mart 2020 itibarıyla 12,8 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 Mart 2019 itibarıyla Global MD Portföy'ün yönettiği fonların **büyüklüğü 249 milyon TL**'dir

III – EKLER

Konsolide Bilanço



(milyon TL)	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	1.495,4	1.350,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	613,5	474,7
Finansal Yatırımlar	18,6	8,5
Ticari Alacaklar	408,0	458,6
Stoklar	82,7	85,4
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)	372,6	322,4
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	0,9	0,9
Duran Varlıklar	6.120,2	5.706,0
Finansal Yatırımlar	8,2	8,2
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	510,9	510,9
Maddi Duran Varlıklar	1.640,5	1.457,9
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.856,3	2.687,2
Kullanım Hakkı Varlıkları (3)	540,1	502,5
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	206,0	188,3
Şerefiye	106,7	98,9
Ertelenmiş Vergi Varlığı	131,5	131,3
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)	120,1	120,8
TOPLAM VARLIKLAR	7.615,6	7.056,4
KAYNAKLAR		
Short term liabilities	1.816,2	1.579,0
Finansal Borçlar	1.272,4	1.026,4
Kira Yükümlülükleri (3)	16,9	15,1
Ticari Borçlar	307,2	367,3
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	219,6	170,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.340,0	3.959,5
Finansal Borçlar	3.230,2	2.889,1
Kira Yükümlülükleri (3)	405,4	377,9
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (4)	130,2	142,8
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	574,3	549,6
Özkaynaklar	1.459,4	1.518,0
Ödenmiş Sermaye	325,9	325,9
Geri Alınmış Paylar	-135,0	-137,4
Diğer Özkaynak Kalemleri	927,4	842,6
Geçmiş Yıllar Karları	-54,0	73,1
Net Dönem Zararı	-131,0	-131,0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	526,1	544,8
TOPLAM KAYNAKLAR	7.615,6	7.056,4

(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)	3A 2020	3A 2019
Hasılat	323,5	260,4
Satışların Maliyeti (-)	-268,5	-209,8
Brüt Kar	55,0	50,6
Faaliyet giderleri	-84,1	-68,3
Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net	-6,2	-7,6
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-4,2	8,3
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	-39,4	-17,0
Finansman gelir/(gider), net	-156,0	-103,9
Vergi öncesi zarar	-195,4	-120,9
Vergi geliri/(gideri)	21,2	0,2
Net Kar (Zarar) vergi sonrası	-174,3	-120,7
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-43,2	-38,3
Net Kar (Zarar) dönem	-131,0	-82,4
FAVÖK	85,1	78,7

Borç Tablosu – 31.03.2020 itibarıyla

Holding Borç Durumu (milyon TL)	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları	
Eurobond, net	ABD Doları	sabit	2022	22,1	3,4	
TL Tahvil	TL	değişken	2020	20,0	3,1	
TL Tahvil	TL	değişken	2020	124,6	19,1	
TL Tahvil	TL	değişken	2021	125,4	19,2	
Teminatlı Banka Borcu	TL	sabit	2021	31,0	4,8	
Teminatlı Banka Borcu	Avro	değişken	2021	414,0	63,5	
Toplam Brüt Borç				737,1	113,1	
Nakit ve Nakit Benzerleri				233,7	35,9	
(I) - Net Finansal Borç (milyon TL) - Holding Solo				-503,4	-77,3	
Segmentlere Göre Şirket Borcu (milyon TL)	2020	2021	2022	2023+	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Liman İşletmeciliği (1)	218,5	1,920,7	84,7	293,1	2,517,1	386,3
Gaz (2)	72,8	32,4	25,8	0,0	131,1	20,1
Elektrik (3)	157,3	63,3	59,0	158,6	438,2	67,2
Maden (4)	80,4	16,1	0,5	0,2	97,1	14,9
Gayrimenkul	30,1	30,6	26,6	66,4	153,6	23,6
Finans	15,0	0,0	0,0	0,0	15,0	2,3
Toplam Brüt Borç	574,2	2,063,0	196,6	518,3	3,352,1	514,4
Nakit ve Nakit Benzerleri					499,4	76,6
(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında (milyon TL)					-2,852,7	-437,8
(I) + (II) - Konsolide Net Borç (milyon TL)					-3,356,1	-515,1

(1) 250 milyon Amerikan Doları, Eurobond. (2) 31,9 milyon TL'si 2020'de itfa olacak, gerisi proje finansmanı. (3) 60,0 milyon TL'si 2020'de itfa olacak, rotatif limitli Nisanda ödendi.

(4) 30 milyon TL 2020'de itfa olacak, 2020'de itfa olacak, rotatif limitli Nisanda ödendi. İhracat kredisi bakiyesi, Eximbank rotatif limitli.

Bu belgede yer alan bilgiler bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu belgede yer alan bilgilerin veya fikirlerin adilliği, doğruluğu, eksiksizliği veya doğruluğu konusunda açık veya zımni hiçbir garanti veya teminat verilmemelidir. Bu belge aynı zamanda Global Yatırım Holding'in (GYH veya Grup) geleceğe yönelik performansı ile ilgili ileriye yönelik ifadeler de içerebilir ve iyi niyet tahminleri olarak değerlendirilmelidir. Bu ileriye dönük ifadeler yönetim beklentilerini yansıtıyor ve mevcut verilere dayanıyor. Gerçek sonuçlar, GYH'nin fiili performansını önemli ölçüde etkileyebilecek gelecekteki olaylara ve belirsizliklere tabidir.

GYH ve ilgili iştirakleri, danışmanları veya temsilcileri, bu belgenin veya içeriğinin kullanımından veya bu belgeyle bağlantılı olarak ortaya çıkabilecek herhangi bir zarardan ötürü herhangi bir sorumluluk kabul etmeyecektir. GYH, yeni bilgiler, gelecekteki olaylar ya da başka bir nedenle, ileriye dönük beyanları güncelleme yükümlülüğü üstlenmez. Bu nedenle bu tür ifadelerle uygunsuz yere güvenmemelisiniz.

Daha Fazla Bilgi İçin:

Yatırımcı İlişkileri

Global Yatırım Holding

Rıhtım Caddesi No. 51

Karaköy 34425 İstanbul Türkiye

Google Haritada: 41.024305,28.979579

Phone: +90 212 244 60 00

E-mail: investor@global.com.tr

Website: globalyatirim.com.tr

facebook.com/GLYHOIR

twitter.com/GLYHOIR

linkedin.com/GLYHOIR

