

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

Finansal Sunum
6A 2020 Sonuçları



Liman İşletmeciliği

Gelir : 348,0 milyon TL
FAVÖK : 84,4 milyon TL
Net Borç: 372,2 milyon ABD Doları / Ortalama Vade: 7,4 yıl
Çalışan Sayısı : 692
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 (%33,6)
• 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)
Barselona Kruvaziyer Limanı (%38,8)
Malaga Kruvaziyer Limanı (%38,8)
Singapur Kruvaziyer Liman (%15,5)

Elektrik Üretimi/ Gaz/ Madencilik

Gelir : 339,0 milyon TL
FAVÖK : 80,2 milyon TL
Net Borç : 74,2 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 3,2 yıl
Çalışan Sayısı : 631

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: 68,7 milyon m³
10 endüstriyel CNG dolum tesisi,
3 Oto CNG istasyonu,
296 CNG karayolu tankeri,
47 CNG kompresörü

Madencilik (%97,7)

Toplam feldspat satışı: 163.525 ton
İhracat Hacmi: 147.830 ton

Gayrimenkul

Gelir : 12,8 milyon TL
FAVÖK : 2,9 milyon TL
Net Borç : 23,0 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : 2,8 yıl
Çalışan Sayısı : 71

- Sümerpark Alışveriş Merkezi: Denizli'nin en büyük 3. alışveriş merkezi 35,836 m² GLA
- Van Alışveriş Merkezi: Van'ın ilk 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
- Vakıf Han No. VI: 1,619 m² Yap-İşlet-Devret
- Salıpazarı Global Binası: 5,230 m² 2.derece tarihi eser dereceli
- Denizli Hastane Arsası: 10,745 m²
- Denizli Final Okulları: 11,565 m² GLA
- Kıbrıs Aqua Dolce Otel Projesi: 260,177 m² arazi, 48,756 m² otel ve konut inşaat alanı
- Bilecik Sanayi Tesisi Arsası: 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 : 40,2 milyon TL
FAVÖK : 11,6 milyon TL
Net Borç: -0,9 milyon ABD Doları
Ortalama Vade : n.a.
Çalışan Sayısı : 114

Global Menkul Değerler (%75,0)
İşlem Hacmi: 79,4 milyar TL

Global MD Portföy Yönetimi Yönetim Altındaki Varlıklar: 200 milyon TL

Actus Portföy Yönetimi (80,0%)
Yönetim Altındaki Varlıklar: 1,3 milyar TL

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

I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Özet Finansallar

(milyon TL)

Net Satış Gelirleri	Ç1 2020	Ç1 2019	Ç2 2020	Ç2 2019	6A 2020	6A 2019	%değişim
Gaz	84,9	73,4	98,7	97,7	183,7	171,1	%7
Elektrik Üretimi	54,8	25,1	66,1	36,4	120,8	61,5	%96
Madencilik	24,0	25,6	10,5	25,5	34,5	51,1	-%32
Liman İşletmeciliği	130,5	110,8	217,5	195,5	348,0	306,3	%14
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	19,5	13,8	20,6	10,8	40,2	24,6	%63
Gayrimenkul	9,8	11,7	3,0	9,7	12,8	21,4	-%40
Holding Solo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	n,a
Diğer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-%50
GYH Toplam	323,5	260,4	416,4	375,7	739,9	636,1	%16
Operasyonel FAVÖK	Ç1 2020	Ç1 2019	Ç2 2020	Ç2 2019	6A 2020	6A 2019	%değişim
Gaz	14,2	13,2	21,6	21,3	35,7	34,5	%4
Elektrik Üretimi	10,9	-1,9	26,6	1,5	37,5	-0,4	n,a
Madencilik	4,5	6,0	2,5	5,6	7,0	11,6	-%39
Liman İşletmeciliği	62,9	66,9	21,6	128,3	84,4	195,2	-%57
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	4,7	1,7	6,9	-0,9	11,6	0,8	%1.302
Gayrimenkul	3,9	6,0	-1,0	4,3	2,9	10,3	-%72
Holding Solo	-8,6	-9,6	-5,9	-8,1	-14,5	-17,8	%19
Diğer	-7,4	-3,7	-9,7	-2,6	-17,1	-6,3	-%173
GYH toplam	85,1	78,7	62,4	149,3	147,6	228,0	-%35

6A 2020'in Önemli Gelişmeleri

Liman İşletmeciliği

- ✓ GPH, Tunus'un La Goulette operatörünün devralınmasını tamamladı
- ✓ GPH Malaga Kruvaziyer Limanı'nda kalan hisselerin devralınmasını tamamladı
- ✓ GPH, Port Akdeniz'in potansiyel bir alıcıları ile münhasır görüşmelere başladı. Zamanlama veya satışın şartlarının konusunda kesinlik bulunmamakta
- ✓ Nassau Cruise Port 2040 vadeli 150 milyon USD tahvil ihraç etti

Gaz

- ✓ Naturelgaz, SOCAR Türkiye LNG satın almak için anlaşma imzaladı. Türkiye Rekabet Kurumu, Naturelgaz'ın başvurusuna izin vermiş olup, EPDK'nın onay süreci halen devam etmektedir
- ✓ **Naturelgaz'ın halka arz işlemleri sürüyor**
 - SPK onaylı Ana Sözleşme değişikliği
 - Vakıf Yatırım ve Global Menkul, sırasıyla lider aracı kurum ve eş lider aracı kurum olarak atandı
 - Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan Yurtiçi İzahname taslağı
 - Paylar ortak satışı ve sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek
 - Halka açıklık oranının, ek satış hakkı dahil olmak üzere teklifin tamamlanması üzerine yaklaşık %30 olması bekleniyor

Gayrimenkul

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

Varlık Yönetimi

- ✓ Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye'nin en büyük yerli ve bağımsız varlık yönetimi şirketini oluşturacak Actus Portföy ve İstanbul Portföy'ün birleşme başvurusunu onaylarken, Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'ne başvuru yapılmıştır

Holding

- ✓ GYH, 124.620.000 TL nominal değerli tahvil ihracını tamamladı
- ✓ GYH, 125.380.000 TL nominal değerli borçlanma aracı ihracını tamamladı
- ✓ Şirketimizin 29.06.2020 tarihinde yapılan ve 2019 yılı faaliyet hesaplarının ve anasözleşmenin 3/2-D.2 maddesinde yapılan değişikliğinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı kararları İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 23.07.2020 tarihinde tescil edilmiştir
- ✓ Ferdağ Ildır, 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

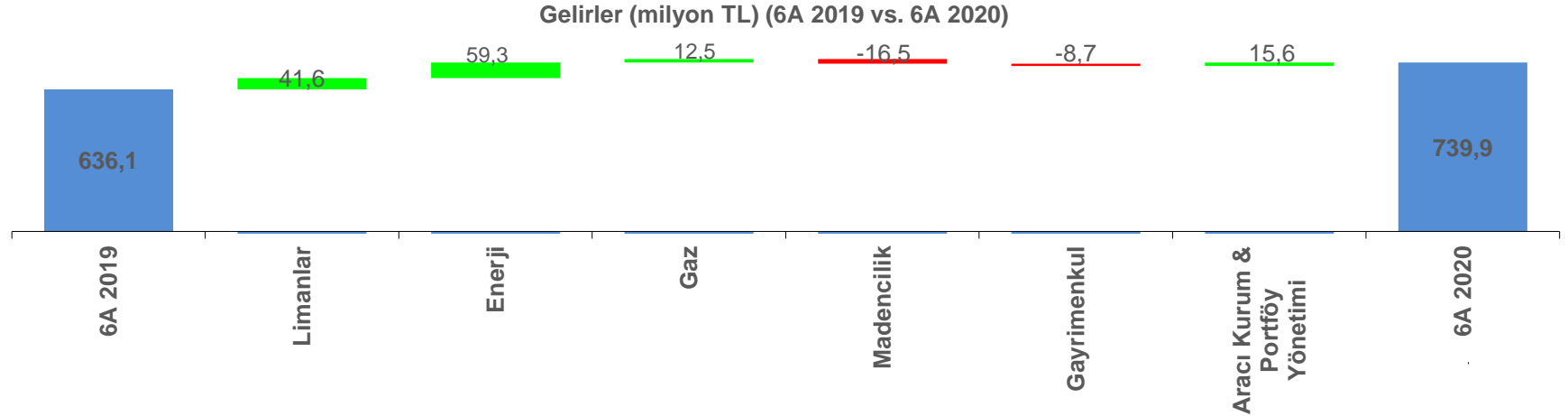
Kruvaziyer Limanı Operasyonları	Ay dayanma*
Barcelona ve Malaga	36
Ege	29
Valetta	20
Diğer Limanlar	16
Tüm Limanlar	20

* 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 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 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

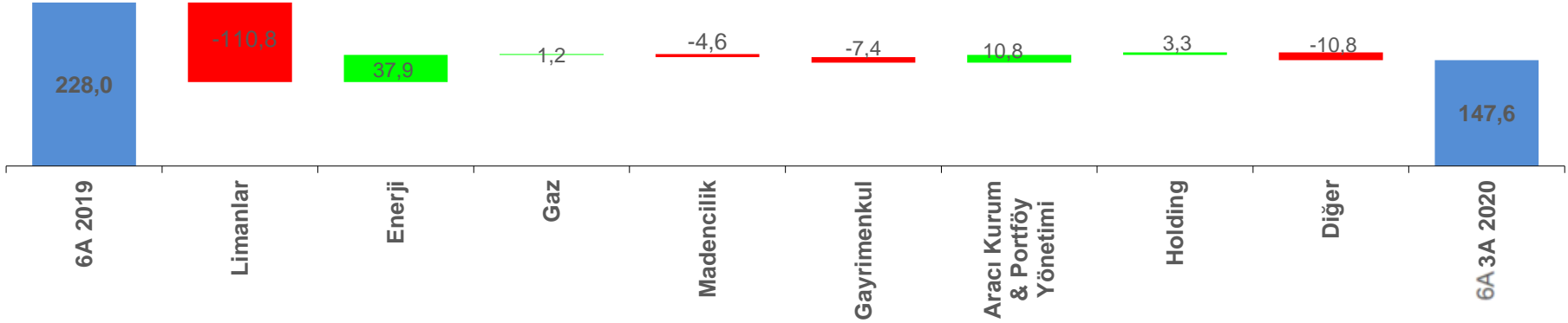
Öne Çıkan Finansallar: Gelir Değişimi



- Konsolide gelirler bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 16 artarak 636,1 milyon TL'den 739,9 milyon TL'ye yükseldi. GYH bünyesinde, başta elektrik üretimi, menkul kıymet ve varlık yönetimi bu artışa katkı sağladı. COVID-19 salgını gelirler üzerinde baskı yarattı, salgın meydana gelmemiş olsaydı toplam konsolide gelirlerde yıllık bazda yüzde 49 artış beklenmekteydi
- Liman işletmeciliğine ait 2020 yılı ilk yarı gelirleri, yıllık bazda yüzde 14'lük artış göstererek 348,0 milyon TL olarak gerçekleşirken, 2020'nin ikinci çeyreğinde Nassau Kruvaziyer Limanı için IFRIC-12 muhasebe standardının uygulanması gelirlerde 144,6 milyon TL (22,0 milyon ABD doları) artış etkisi yarattı. Küresel kruvaziyer endüstrisi, tarihinde ilk kez 2020'nin ikinci çeyreğinde durma noktasına gelmesiyle kruvaziyer limanlarımız gelirlerinde düşüş yaşadı. Ticari limanlar, Covid-19'dan etkilenen küresel ekonomik büyüme ve makroekonomik faktörlere maruz kalırken, ikinci çeyrekte ticari limanlarımızda operasyonlar genel olarak ilk çeyrek 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 faaliyet gösteren Naturel gaz gelirleri fiyatlandırmalardaki iyileştirmeler ile yıllık bazda yüzde 7 artışla 183,7 milyon TL olarak gerçekleşti
- Ko/tri-jenerasyon ve biyokütle bazlı temiz enerji üretimini içeren elektrik üretimi işkolu 2020'in ilk yarısında gelirlerini neredeyse ikiye katlayarak 120,8 milyon TL seviyesinde açıkladı. Bu artışta büyük ölçüde 10,8 MW'lık Mardin güneş tesisinin devreye alınması, YEKDEM kapsamında kilovat-saat başına 13,3 dolar-sent'ten elektrik satımına başlanması ve diğer enerji santrallerinde gerçekleşen olumlu performans etkili oldu
- Maden işkolu Covid-19 nedeniyle ihracat pazarlarındaki talep daralmasına bağlı olarak geçen seneye göre yüzde 32 daralma ile 34,5 milyon TL gelir açıkladı
- Gayrimenkul işkolu yılın ilk yarısında 12,8 milyon TL gelir açıklarken, bir önceki yıl 21,4 milyon TL gelir gerçekleştirmişti. 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
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler işlem hacmindeki artışın etkisi ile ilk yarıda %63 artarak 40,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti

Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK Değişimi

FAVÖK (milyon TL) (6A 2019 vs. 6A 2020)

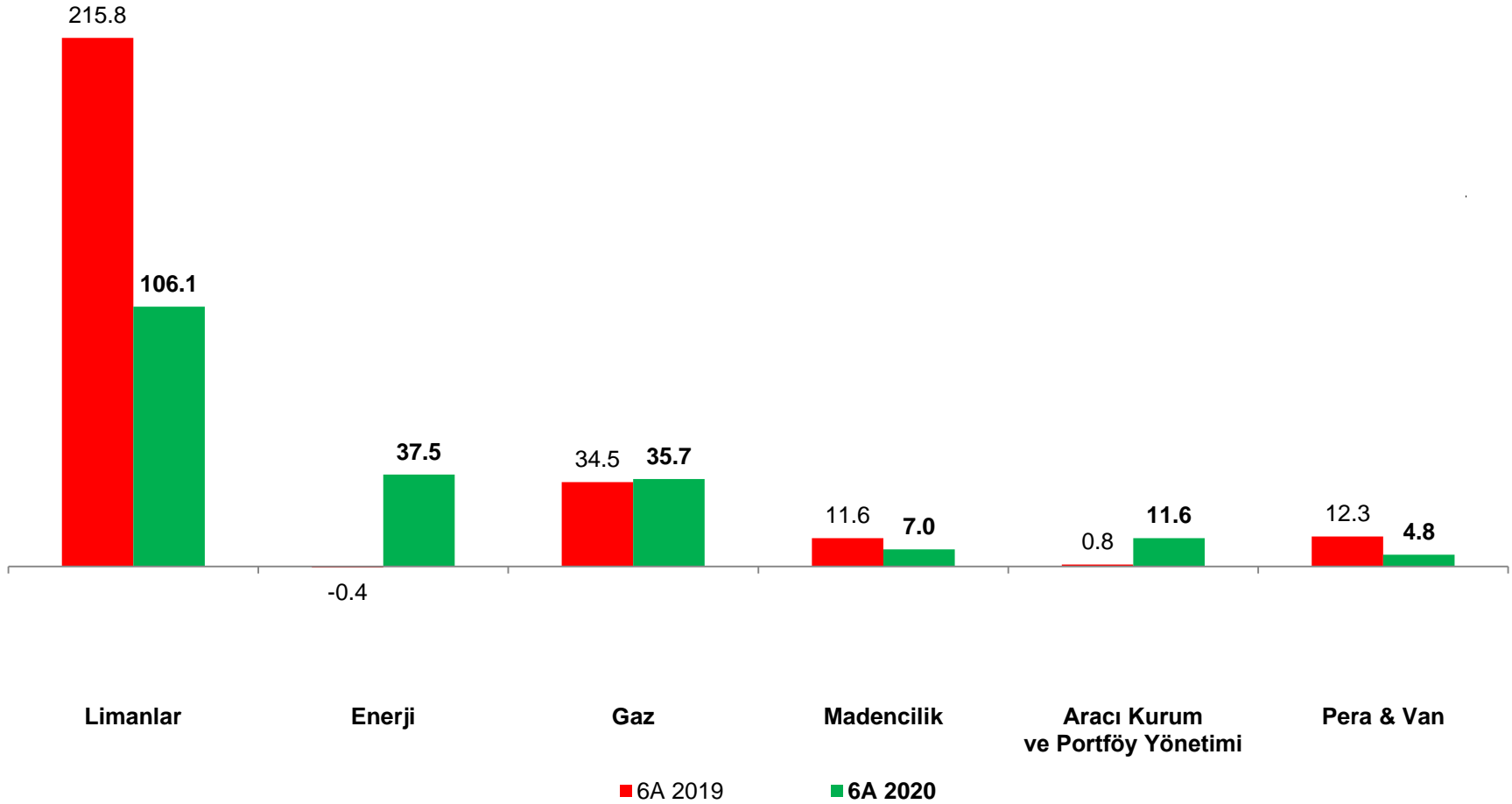


- GYH, 2020'nin ilk yarısında yüzde 35 daralmayla 147,6 milyon TL tutarında FAVÖK elde etti. Konsolide gelirlere başta elektrik üretimi ile menkul kıymet ve varlık yönetimi olmak üzere neredeyse tüm işkolları katkı sağlarken, FAVÖK tarafında ise elektrik üretimi ile menkul kıymet ve varlık yönetimindeki 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 26 artış beklenmekteydi
- Liman işletmeciliğine ait 2020 yılı ilk yarı FAVÖK'ü yıllık bazda yüzde 57'lük daralmayla 84,4 milyon TL olarak gerçekleşti. Nassau Kruvaziyer Limanı için IFRIC-12'nin uygulanması nedeniyle 2020'nin ikinci çeyreğinde FAVÖK'te ise 3,2 milyon TL (0,5 milyon ABD doları) artış etkisi kaydedildi. Covid-19'un olumsuz etkisi, ticari operasyonlardaki küresel ticaret etrafındaki belirsizliklerle birleştiğinde kar marjları üzerinde baskı oluşturdu. Liman işletmeciliği iş modelindeki dış kaynaklı hizmet sağlayıcılara da dayanan esnekliğin, çoğu giderin kruvaziyer ve kargo hacimlerindeki genişleme ve daralmalarla hareket edebilme olanağı sağlaması kar marjlarının korunması konusunda destekleyici olacaktır
- Gaz işkolu, maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri, gaz marjındaki artış ve gelir artışı ile geçen yıla kıyasla yüzde 4 artışla 35,7 milyon TL FAVÖK açıkladı
- Elektrik üretimi işkolu, konsolidasyona ilk kez dâhil edilen yüksek marjlı güneş bazlı yenilenebilir enerji tesisi ve tüm tesislerde artan üretim ve verimlilik sayesinde geçen sene aynı dönemde açıkladığı -0,4 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artış göstererek 37,5 milyon TL FAVÖK açıkladı
- Maden işkolu yıllık bazda yüzde 39 daralma ile 7,0 milyon TL seviyesinde FAVÖK açıkladı. Dönem içinde Covid-19'a karşı Avrupa genelinde uygulanan kapanma tedbirleri iş kolu operasyonlarında baskıya neden oldu
- Gayrimenkul işkolu yılın ilk yarısında 2,9 milyon TL FAVÖK açıklarken, bir önceki yıl 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 etkili oldu
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin FAVÖK ise geçen seneki 0,8 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artışla 11,6 milyon TL olarak açıklandı. Güçlü operasyonel performans, işlem hacmindeki artış ve etkin maliyet yönetimine bağlı olarak gerçekleşti
- Holding, maliyet merkezi olarak -14,5 milyon TL FAVÖK açıkladı, 2019 ilk yarısında FAVÖK -17,8 milyon TL olarak gerçekleşmişti

Öne Çıkan Finansallar:

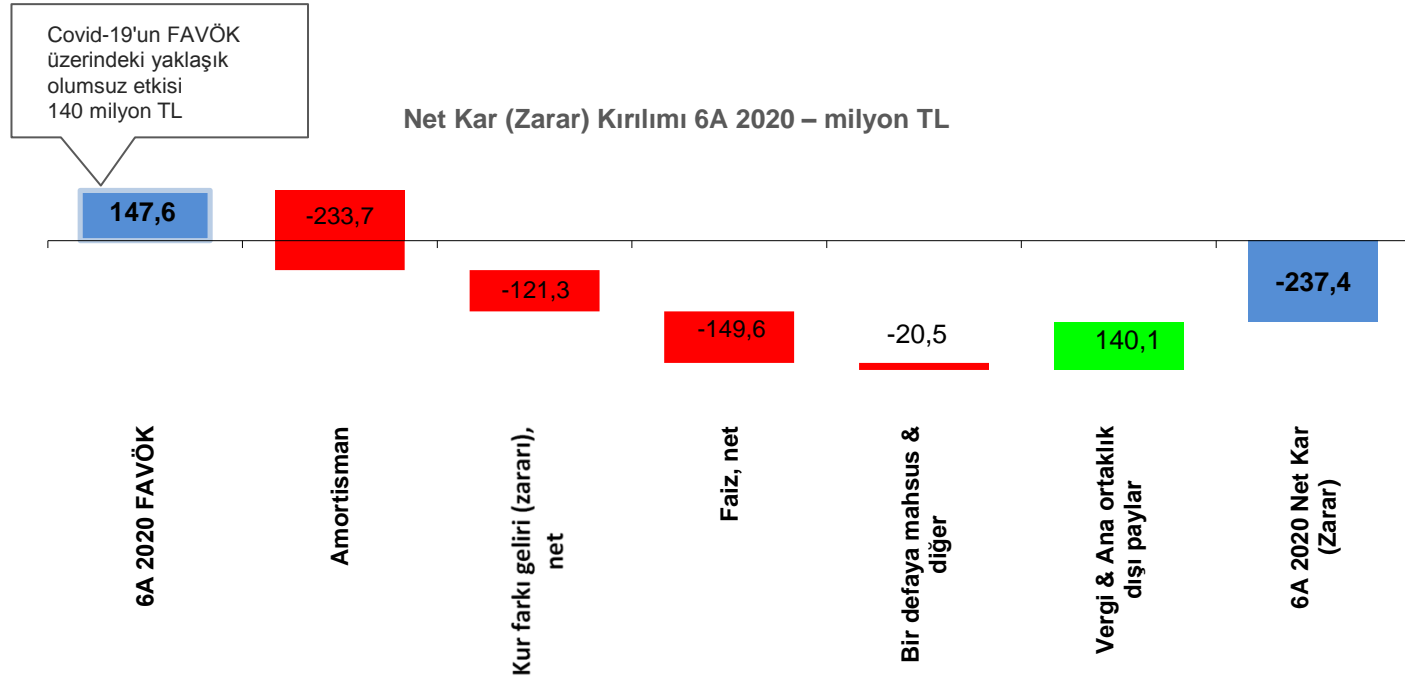
Operasyonel İş Kollarına Göre FAVÖK

Operasyonel İş Kollarına Göre FAVÖK (milyon TL)



Öne Çıkan Finansallar: Net Kar (Zarar) Kırılımı

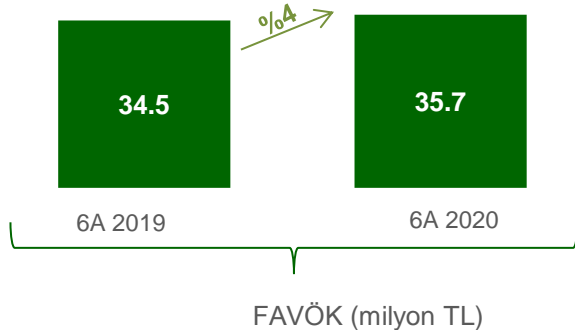
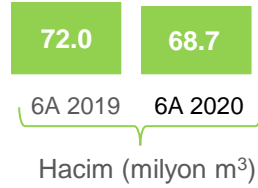
- GYH 2020 ilk yarısında 237,4 milyon TL net zarar açıklarken, 2019 ilk yarısında net zarar 99,8 milyon TL seviyesindeydi. **Net zarar, esas olarak gayrinakdi amortismanlardan ve Grup'un uzun vadeli borçlanmalarından kaynaklanan yabancı para çevrim farklarından kaynaklanmıştır. Sonuç olarak, 233,7 milyon TL'si amortisman ve itfa payı ve 121,3 milyon TL net kur farkı zararı olmak üzere 355,0 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 yarısında Türk lirasının yabancı para birimlerine karşı hareketi paralelinde 233,7 milyon TL'ye yükselmiştir (2019 ilk yarısında 178,9 milyon TL'idi). Ayrıca Grup'ta, 121,3 milyon TL net kur farkı zararı oluşmuştur (2019 ilk yarısında bu rakam 62,5 milyon TL'idi)
- Net faiz giderleri **149,6 milyon TL** (23.2mn USD) gerçekleşirken, bu rakam bir önceki sene aynı dönemde 101,0 milyon TL (18.0mn USD) seviyesindeydi. Net faiz giderlerindeki artışın yüzde 37'lik kısmına denk gelen 18 milyon TL'si Türk Lirasının diğer para birimlerine karşı değer kaybından kaynaklanmıştır



II – OPERASYONEL PERFORMANSLAR

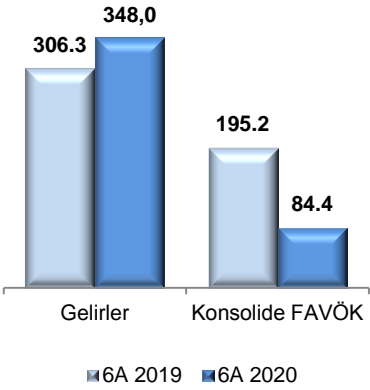
Gaz işkolu: Naturelgaz

Naturelgaz Gelir, FAVÖK ve Hacim

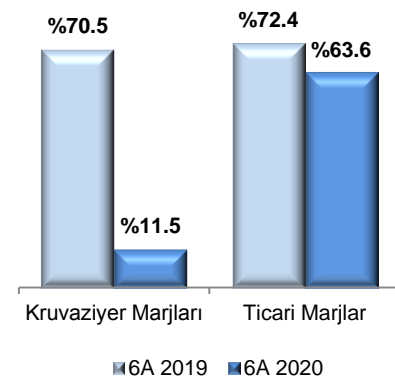


- Naturelgaz, 2020 yılının ilk yarısında 68,7 milyon metreküp sıkıştırılmış gaz dağıtımını gerçekleştirdi, 2019'in ilk yarısında bu rakam 72,0 milyon metreküp seviyesindeydi. Hacim değişiminde COVID-19 pandemisi etkili oldu. Mart ve Mayıs ayları arasındaki karantina önlemleri ve ekonomik aktivitedeki daralma müşterilerin üretim kapasitesini etkiledi. Ayrıca çay ve asfalt sektörlerinde sezon açılışlarının ertelenmesi, tüm yıl için alımlarda ileri doğru kaymaya neden oldu. Bu değişimler yıllık satış hacmini etkilemezken, alım zamanlamasında değişikliklere neden olabileceği düşünülüyor
- Naturelgaz'ın gelirleri, fiyatlandırmalardaki iyileştirmeler ile yıllık bazda yüzde 7 artarak 183,7 milyon TL olarak gerçekleşti.
- Gaz işkolu, maliyet yönetiminde alınan verimlilik önlemleri, gaz marjındaki artış ve gelir artışı ile geçen yıla kıyasla yüzde 4 artışla 35,7 milyon TL FAVÖK açıklarken, FAVÖK marjı ise yüzde 19.5 olarak gerçekleşti
- Naturelgaz operasyonlarına toplam 10 CNG dağıtım tesisi, 3 Oto CNG tesisi 296 CNG karayolu tankeri ve 47 CNG kompresörüyle servis vermektedir
- Naturelgaz'ın şehirlere CNG tedariki, temel olarak yeni ihaleler ve Naturelgaz tarafından tedarik edilen şehirlerdeki abone sayısındaki artış sayesinde 2020 yılının ilk yarısında %44 artarak 12,7 milyon Sm³'e ulaştı. Naturelgaz, 2020 yılında yerel gaz dağıtımçıları ile işbirliği içinde toplam nüfusu 894.000 olan 46 şehre CNG tedarik etmeyi planlıyor
- 2020 yılında Naturelgaz, 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 Naturelgaz, 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
- Naturelgaz, Trakya Bölgesi'ndeki 18 ilçeye CNG tedarik etmek üzere Kırklareli, Lüleburgaz'da yeni bir CNG dolun tesisi kurmaya başladı. Tesis Ağustos 2020'de faaliyete geçmesi bekleniyor
- 6 Şubat 2020'de Naturelgaz, SOCAR Türkiye LNG'yi satın almak için anlaşma imzaladı. Söz konusu devralma işlemi ön koşulların tamamlanmasının yanı sıra yasal onaylara tabii olup, Türkiye Rekabet Kurumu, Naturelgaz'ın başvurusuna izin vermiş olup, EPDK'nın onay süreci halen devam etmektedir. Hisse devirinin ardından Naturelgaz ve SOCAR Türkiye LNG'nin Naturelgaz çatısında birleşmesi planlanıyor. Birleşme Naturelgaz'ın LNG, toplu CNG ve oto-CNG işlerindeki konumunu daha da güçlendirecektir; ürün portföyünü çeşitlendirirken hacim ve coğrafi kapsamı artıracaktır

GPH Toplam Gelir & Konsolide FAVÖK(TL)

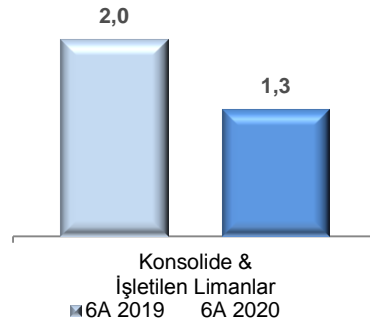


Kruvaziyer FAVÖK Marjları* & Ticari FAVÖK Marjları*

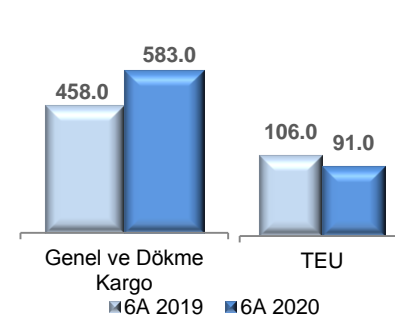


* Kruvaziyer segmentine (La Goulette, Singapur, Lizbon ve Venedik hariç) ve ticari segmente tahsis edilen gelirlere ve sadece operasyonel şirketlerin FAVÖK'üne dayanmaktadır (GPH solo giderleri hariç)

Kruvaziyer Yolcusu* (milyon)



Ticari Hacim ('000 TON & TEU)



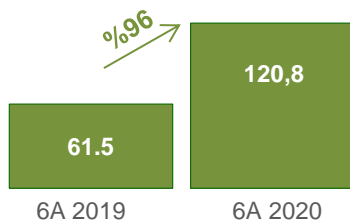
- Liman işletmeciliği işkolu, 2020 yılının ilk yarısında yıllık bazda yüzde 35,7 daralmayla 1,3 milyon kruvaziyer yolcusu ağırladı. Bu rakama Tunus, Lizbon, Singapur ve Venedik gibi konsolide edilmeyen dolaylı işletilen limanların yolcu sayıları dahil değildir
 - Yolcu hacimleri tarihsel standartlara göre çok düşük kalırken, iş kolu yılın geri kalanında kruvaziyer gemi seferlerinde ve yolcu hacimlerinde istikrarlı artış bekliyor. Kruvaziyer şirketlerinin 2021 için güçlü rezervasyonlar bildirmeye devam etmesi cesaret vericidir. Gemide alınan mesafe önlemleri kruvaziyer doluluk seviyelerinin 2021'de düşeceği anlamına gelirken, devam eden tüketici talebi 2021 ve sonrası için cesaret verici.
- Genel ve Dökme kargo hacimleri 2020'nin ilk yarısında yüzde 27,3 artarken, TEU iş hacmi 2020'nin ilk yarısında yüzde 13,8 daraldı
 - COVID-19 krizine rağmen bu çeyrekte Genel ve Dökme Kargo hacimleri geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 3,5 artarken TEU hacmi yalnızca yüzde 10,6 daraldı
- 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
- Liman işletmeciliğine ait 2020 yılı ilk yarı gelirleri, yıllık bazda yüzde 14'lük artış göstererek 348,0 milyon TL, FAVÖK ise yıllık bazda yüzde 57'lük daralmayla 84,4 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 ikinci çeyreğinde IFRIC-12 muhasebe standardının uygulanması gelirlerde 144,6 milyon TL (22,0 milyon ABD doları), FAVÖK'te ise 3,2 milyon TL (0,5 milyon ABD doları) artış etkisi yarattı

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

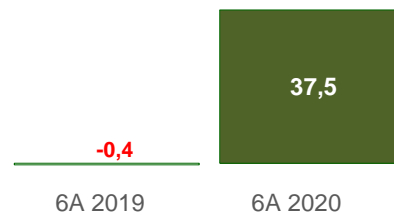
- Enerji iş kolunun toplam kapasitesi **100,1 MW**'ı buldu, bunun **46,0 MW**'i **yenilenebilir kaynaklardan oluşmaktadır** (biyokütle ve güneş) kalanı ise ko/tri-jenerasyon sistemlerinden gelmektedir
- Grup sırasıyla **29,2MW ve 10,8 MW**'lık biyokütle ve güneş enerjisi kurulu gücüne sahiptir. Tüm yenilenebilir enerji tesisleri 13,3 US\$/Kwh tarife ile elektrik satmaktadır
- 2020'nin ilk yarısı itibarı ile ko/tri-jenerasyon iş kolumuz Tres Enerji'nin toplam **54,1 MW** kurulu gücü, sektördeki **en büyük** portföylerden birini oluşturmaktadır
- Elektrik üretimi işkolusu 2020'in ilk yarısında gelirlerini neredeyse ikiye katlayarak 120,8 milyon TL seviyesinde açıkladı
- Elektrik üretimi işkolusu geçen sene aynı dönemde açıkladığı -0,4 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artış göstererek 37,5 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 %26 artan üretim performansı
 - ✓ 2019 ilk yarısına kıyasla biyokütle bazlı tesislerin üretiminde %51 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)



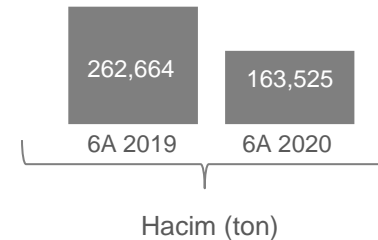
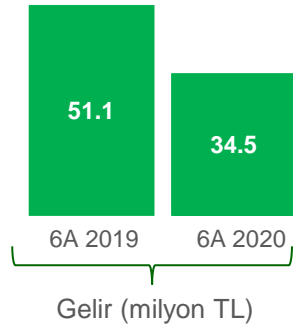
Enerji İşkolu: Güneş

- 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 yarısında Covid-19 nedeniyle yıllık bazda yüzde 38 talep daralmasına bağlı olarak 163 bin 525 ton satış gerçekleştirdi
- İspanya, İtalya ve Mısır başta olmak üzere 147.830 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 15.695 ton olarak gerçekleşti
- Maden işkolu yıllık bazda yüzde 32 daralma ile 34,5 milyon TL gelir açıkladı. FAVÖK tarafında ise işkolu yıllık bazda yüzde 39 daralma ile 7,0 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 ikinci yarısında ihracat pazarlarından gelen talebin artmasıyla 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 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 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 10 sinema salonuna sahiptir. %96 doluluk oranına sahip Van Alışveriş Merkezi 2020 ilk yarısında 2,1 milyondan fazla ziyaretçi çekmiştir
- 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
- Vakıf Han No. VI :** 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 göstermektedir



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



- Aracı Kurum ve Portföy Yönetim İştiraklerinden elde edilen gelirler arasında hisse senedi alım satım komisyonları, kredili işlemlere ilişkin faiz gelirleri, portföy yönetim ücretleri, kurumun kendi hesabına yaptığı işlem gelirleri ve danışmanlık ücretleri yer almakta
- Menkul kıymet ve varlık yönetimine ilişkin gelirler 2020 yılının ilk yarısında %63 artarak 40,2 milyon TL seviyesinde gerçekleşti, FAVÖK ise geçen seneki 0,8 milyon TL'ye kıyasla önemli bir artışla 11,6 milyon TL olarak açıklandı. Güçlü operasyonel performans, işlem hacmindeki artış ve etkin maliyet yönetimine bağlı olarak gerçekleşti.
- Actus** Türkiye'de banka / aracı kurum / sigorta şirketi İştiraki olmayan **en büyük 2. yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirketidir**
 - Nisan 2015'ten bu yana Actus Portföy'ün yönettiği fonlar, %706 oranında artarak 30 Haziran 2020 itibarıyla 1,250 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 TechOne 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**, %1,7 pazar payı ve 79,4 milyar TL işlem hacmi ile 6A 2020' de yerli aracı kurumlarda ilk 19 şirket arasındadır
- Global Menkul Değerler**'in komisyon gelirleri işlem hacmindeki artışına paralel olarak **iki kattan fazla artışla** 30 Haziran 2020 itibarıyla 25,6 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 Aralık 2020 itibarıyla Global MD Portföy'ün yönettiği fonların **büyüklüğü 200 milyon TL**'dir

III – EKLER

Konsolide Bilanço

(milyon TL)	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	1.858,7	1.350,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.030,0	474,7
Finansal Yatırımlar	7,4	8,5
Ticari Alacaklar	357,2	458,6
Stoklar	81,6	85,4
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)	382,6	322,4
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	0,9	0,9
Duran Varlıklar	6.552,1	5.706,0
Finansal Yatırımlar	8,2	8,2
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	510,9	510,9
Maddi Duran Varlıklar	1.722,4	1.457,9
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.147,0	2.687,2
Kullanım Hakkı Varlıkları (3)	571,2	502,5
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	218,6	188,3
Şerefiye	111,1	98,9
Ertelenmiş Vergi Varlığı	141,6	131,3
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)	121,1	120,8
TOPLAM VARLIKLAR	8.410,8	7.056,4
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.971,9	1.579,0
Finansal Borçlar	656,4	1.026,4
Kira Yükümlülükleri (3)	796,9	15,1
Ticari Borçlar	279,5	367,3
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	239,1	170,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.005,0	3.959,5
Finansal Borçlar	431,2	2.889,1
Kira Yükümlülükleri (3)	3.860,3	377,9
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (4)	142,4	142,8
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	571,0	549,6
Özkaynaklar	1.433,9	1.518,0
Ödenmiş Sermaye	325,9	325,9
Geri Alınmış Paylar	-86,3	-137,4
Diğer Özkaynak Kalemleri	925,7	842,6
Geçmiş Yıllar Karları	-1,8	73,1
Net Dönem Zararı	-237,4	-131,0
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	507,8	544,8
TOPLAM KAYNAKLAR	8.410,8	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)	6A 2020	6A 2019
Hasılat	739,9	636,1
Satışların Maliyeti (-)	-671,9	-464,9
Brüt Kar	68,0	171,2
Faaliyet giderleri	-156,0	-151,6
Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net	-10,1	10,0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-8,6	16,6
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	-106,7	46,2
Finansman gelir/(gider), net	-302,9	-181,4
Vergi öncesi zarar	-409,7	-135,2
Vergi geliri/(gideri)	65,9	-2,0
Net Kar (Zarar) vergi sonrası	-343,7	-137,2
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-106,3	-37,4
Net Kar (Zarar) dönem	-237,4	-99,8
FAVÖK	147,6	228,0

Borç Tablosu – 30.06.2020 itibarıyla



Holding Borç Durumu (milyon TL)	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları	
Eurobond, net	ABD Doları	sabit	2022	23,2	3,4	
TL Tahvil	TL	değişken	2020	20,0	2,9	
TL Tahvil	TL	değişken	2020	124,6	18,2	
TL Tahvil	TL	değişken	2021	125,4	18,3	
Teminatlı Banka Borcu	TL	sabit	2021	31,0	4,5	
Teminatlı Banka Borcu	TL	sabit	2023	0,4	0,1	
Teminatlı Banka Borcu	Avro	değişken	2021	417,2	61,0	
Toplam Brüt Borç				741,7	108,4	
Nakit ve Nakit Benzerleri				162,1	23,7	
(I) - Net Finansal Borç (milyon TL) - Holding Solo				-579,6	-84,7	
Segmentlere Göre Şirket Borcu (milyon TL)	2020	2021	2022	2023+	Tutar milyon TL	milyon ABD Doları
Liman İşletmeciliği (1)	122,2	1.962,7	95,2	1.203,7	3.383,8	494,5
Gaz (2)	49,0	47,9	27,0	0,0	123,8	18,1
Elektrik (3)	110,9	73,5	62,3	166,8	413,5	60,4
Maden	22,4	30,3	23,6	0,2	76,5	11,2
Gayrimenkul	31,7	32,4	27,9	69,7	161,6	23,6
Finans	20,4	0,0	0,0	0,0	20,4	3,0
Toplam Brüt Borç	356,5	2.146,7	235,9	1.440,4	4.179,5	610,8
Nakit ve Nakit Benzerleri					974,1	142,4
(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında (milyon TL)					-3.205,4	-468,5
(I) + (II) - Konsolide Net Borç (milyon TL)					-3.785,0	-553,2

(1) 250 milyon Amerikan Doları, Eurobond ve 125 milyon Amerikan Doları Nassau bonusu. (2) 20,4 milyon TL'si 2020'de itfa olacak, gerisi proje finansmanı. (3) 34,5 milyon TL'si 2020'de itfa olacak, rotatif limitli Temmuz'da ödendi.

IV– YENİ CFO ATAMASI

Yeni CFO Ataması: ‘Ferdağ Ildır’



Grup hakkında engin birikime ve finansal alanda önemli deneyime sahip olan Ferdağ Ildır, kısa vadeli pazar koşullarına rağmen Grup'un büyüme stratejisini uygulamaya, hem şirket hem de hissedarlar için güçlü sonuçlar sunarak önemli bir katkı sağlayacaktır

➤ 1 Eylül 2020 tarihinden geçerli olmak üzere,

İştirakimiz Global Ports Holding'de Mali İşler Direktörü olarak görev yapan **Ferdağ Ildır**, **Global Yatırım Holding Mali İşler ve Finansman'dan sorumlu Grup Direktörü** olarak göreve başlayacaktır

- ✓ 2010'dan itibaren Global Ports Holding'in Mali İşler Direktörü olarak görev yapmaktadır. Öncesinde, Kuşadası, Bodrum ve Antalya Liman İşletmeleri'nin Mali İşler Direktörü olarak görev almıştır
- ✓ 2004 – 2005 yılları arasında Teba Grubu Muhasebe Birim Müdürü olarak çalışmıştır. 1993 – 2004 yılları arasında, Arthur Andersen ve Ernst & Young firmalarında çeşitli pozisyonlarda görev almıştır
- ✓ Dokuz Eylül Üniversitesi'nden ekonomi lisans derecesine sahiptir

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 yansıtır ve mevcut verilere dayanır. 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

