

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG

Finansal Sunum

6A 2021 Sonuçları



Liman İşletmeciliği

Gelir : 68,6m TL
FAVÖK : -22,2m TL
Net Borç: 341,8m ABD Doları / Ortalama Vade: 8,9 yıl
Çalışan Sayısı : 508
Hissedarlık: GYH: %62,5, Halka Açık: %37,5

Ege Port Kuşadası (%45,3)

Bodrum Kruvaziyer Limanı (%37,5)

Bar Kruvaziyer Limanı (%39,5)

Lizbon Kruvaziyer Limanı (%28,9)

Venedik Kruvaziyer Limanı (%6,9)

Valletta Kruvaziyer Limanı (%34,8)

Diğer İtalyan Kruvaziyer Limanları:

- Ravenna (%62,5)
- Cagliari (%44,3)
- Katanya (%38,9)
- Taranto (%62,5)

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 : 470,4m TL
FAVÖK : 128,8m TL
Net Borç : 55,2m ABD Doları
Ortalama Vade : 2,7 yıl
Çalışan Sayısı : 656

Elektrik Üretimi

Ko/Tri-jenerasyon (%96,9)

54,1 MW kurulu güç

Biyokütle (%100)

29,2 MW kurulu güç

Solar

(RA:%100,Bar:%51)

10,8MWp kurulu güç

CNG Dağıtım (%70,0)

Satış Hacmi:

CNG + LNG 88,8m³
Ve
13 endüstriyel CNG dolmuş tesisi,
8 Oto CNG istasyonu,
341 CNG karayolu tankeri,
67 CNG kompresörü,
6 LNG karayolu tankeri
44 LNG tanki,
94 buharlaştırıcı

Madencilik (%97,7)

Toplam feldspat satışı:
236.785 ton

İhracat Hacmi:
209.253 ton

Yurt içi Hacmi:
27.532 ton

Gayrimenkul

Gelir : 11,8m TL
FAVÖK : 2,4m TL
Net Borç : 21,8m ABD Doları
Ortalama Vade : 3,6 yıl
Çalışan Sayısı : 75

- Sümerpark Alışveriş Merkezi: Denizli'nin en büyük 3. alışveriş merkezi 35.836 m² BKA

- Van Alışveriş Merkezi: Van'ın ilk alışveriş merkezi 26.047m² BKA

- 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

-Salıpazarı Global Binası: 5.230 m² 2.derece tarihi eser dereceli

-Denizli Hastane Arsası: 10.745 m²

- Denizli Final Okulları: 11.565 m² BKA

-Kıbrıs Aqua Dolce Otel Projesi: 260.177 m² arazi, 48.756 m² otel ve konut inşaat alanı

-Bilecik Sanayi Tesisi Arsası: 29.500m²

-Bodrum Arsası: 3.000 m²

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 : 73,8m TL
FAVÖK : 31,6m TL
Net Borç: 10,3m ABD Doları
Ortalama Vade : n.a.
Çalışan Sayısı : 112

Global Menkul Değerler (%75,0)
İşlem Hacmi:
136,5mia TL

Global MD Portföy Yönetimi Yönetim Altındaki Varlıklar: 328m TL

İstanbul Portföy (%26,6)
Yönetim Altındaki Varlıklar: 10mia TL

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

I – FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Özet Finansallar

(m TL)

Net Satış Gelirleri	6A 2021	6A 2020	%değişim	6A 2020 ²	%değişim
Gaz	231,9	183,7	%26	183,7	%26
Elektrik Üretimi	165,9	120,8	%37	120,8	%37
Madencilik	72,5	34,5	%110	34,5	%110
Liman İşletmeciliği ¹	68,6	203,4	-%66	98,3	-%30
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	73,8	40,2	%84	40,2	%84
Gayrimenkul	11,8	12,8	-%7	12,8	-%7
Holding Solo	0,0	0,0	n,a	0,0	n,a
Diğer	1,3	0,0	%3.217	0,0	%3.217
GYH Toplam¹	625,9	595,4	%5	490,2	%28
Operasyonel FAVÖK	6A 2021	6A 2020	%değişim	6A 2020 ²	%değişim
Gaz	36,3	35,7	%2	35,7	%2
Elektrik Üretimi	64,7	37,5	%73	37,5	%73
Madencilik	27,8	7,0	%296	7,0	%296
Liman İşletmeciliği	-22,8	84,4	n,a	9,8	n,a
Aracı Kurum & Portföy Yönetimi	31,6	11,6	%172	11,6	%172
Gayrimenkul	2,4	2,9	-%17	2,9	-%17
Holding Solo	-16,6	-14,5	-%15	-14,5	-%15
Diğer	-16,0	-17,1	%6	-17,1	%6
GYH Toplam	107,4	147,6	-%27	72,9	%47

2021 Beklentiler

%25-30 Artış
%18-28 Artış
%50-65 Artış
%25-90 Artış
%40-60 Artış
%13-33 Artış

2021 Beklentiler

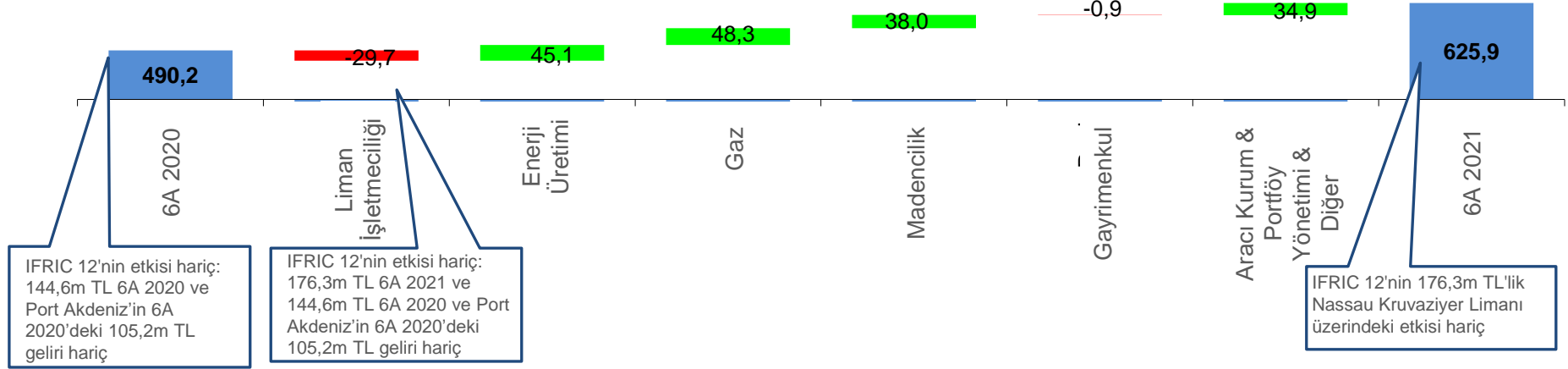
-%5-+%5 Artış
%30-45 Artış
%68-83 Artış
%50-200 Artış
%50-70% Artış
%60-90 Artış

¹ Gelirler, IFRIC 12'nin Nassau Kruvaziyer Limanı üzerindeki etkisini hariç: 176,3m TL 6A 2021 ve 144,6m TL 6A 2020

² Ocak 2021'de satış süreci tamamlanan Port Akdeniz'in katkısı hariç

Öne Çıkan Finansallar: Gelir Değişimi

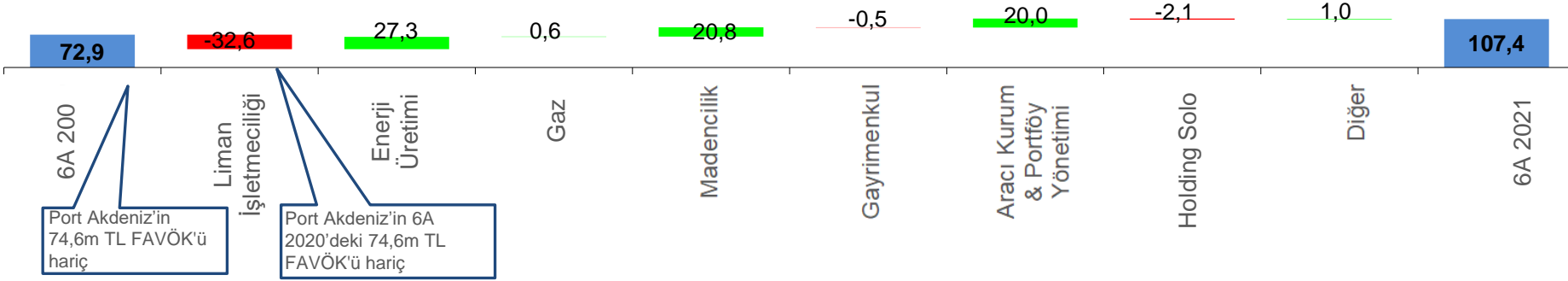
Gelirler (m TL) (6A 2020 vs. 6A 2021)



- **Konsolide gelirler** IFRIC 12 etkisi hariç tutulduğunda bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %5 artışla 625,9 milyon TL'ye ulaştı. Gaz, enerji üretimi, madencilik ile menkul kıymet ve varlık yönetiminden gelen güçlü katkı, Covid-19 salgınının özellikle liman işletmeciliği ve gayrimenkul gelirleri üzerindeki baskısı ile kısmen dengelendi. Devir işlemleri Ocak 2021'de tamamlanan Antalya'da bulunan ticari liman Port Akdeniz'in GYH'nin 2020 yılı birinci yarısı finansalları üzerinde 105,2 milyon TL gelir ile önemli bir etkisi bulundu. Konsolide gelirler, Port Akdeniz etkisi hariç tutulduğunda yıllık bazda yaklaşık %28 artmış olacaktı. Bu durum, 2020 ilk çeyreğinin Covid-19'dan etkilenmediği de dikkate alındığında güçlü bir dönemin geride bırakıldığına işaret etti
- **Liman işletmeciliği** gelirleri (IFRIC-12 etkisi hariç) yılın ilk yarısında %66 daralmayla 68,6m TL seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan, Karayip limanlarının ilk kez konsolidasyona katılması ve Ocak 2021'de satışı gerçekleşen Port Akdeniz'in 105,2m TL katkısı geçen yılın ilk yarısı finansallarında önemli bir etki. Liman işletmeciliği iş kolu; hem küresel ekonomiler hem de küresel turizm sektörü üzerinde yıkıcı bir etkiye sahip olan salgından önemli ölçüde etkilendi
- **Gaz** iş kolu gelirleri artan satış hacmi ve SOCAR LNG'nin satın alınması ile LNG gelirlerinin etkisi sonucu %26 artarak 231,9m TL'ye ulaştı
- Ko/tri-jenerasyon ile biyokütle ve güneş bazlı temiz enerji üretimini içeren **enerji üretimi** iş kolu, enerji santrallerinde gerçekleşen güçlü performans ile gelirlerini %37 arttırarak 165,9m TL seviyesinde açıkladı
- **Madencilik** iş kolu, ihracat pazarlarında döviz cinsinden satış hacmindeki artış ile gelirlerini neredeyse 2'ye katlayarak 72,5m TL olarak açıkladı
- **Gayrimenkul** iş kolu, Covid-19'a karşı alınan güvenlik önlemleri nedeniyle düşen kira gelirleri ve gayrimenkul satışlarından elde edilen gelirler nedeniyle bir yıl önceki 12,8m TL'ye kıyasla 11,8m TL gelir açıkladı
- **Menkul kıymet ve varlık yönetimi** iş kolu gelirleri, işlem hacimlerindeki artış sayesinde %84'lık güçlü bir artışla 73,8m TL'ye ulaştı

Öne Çıkan Finansallar: FAVÖK Değişimi

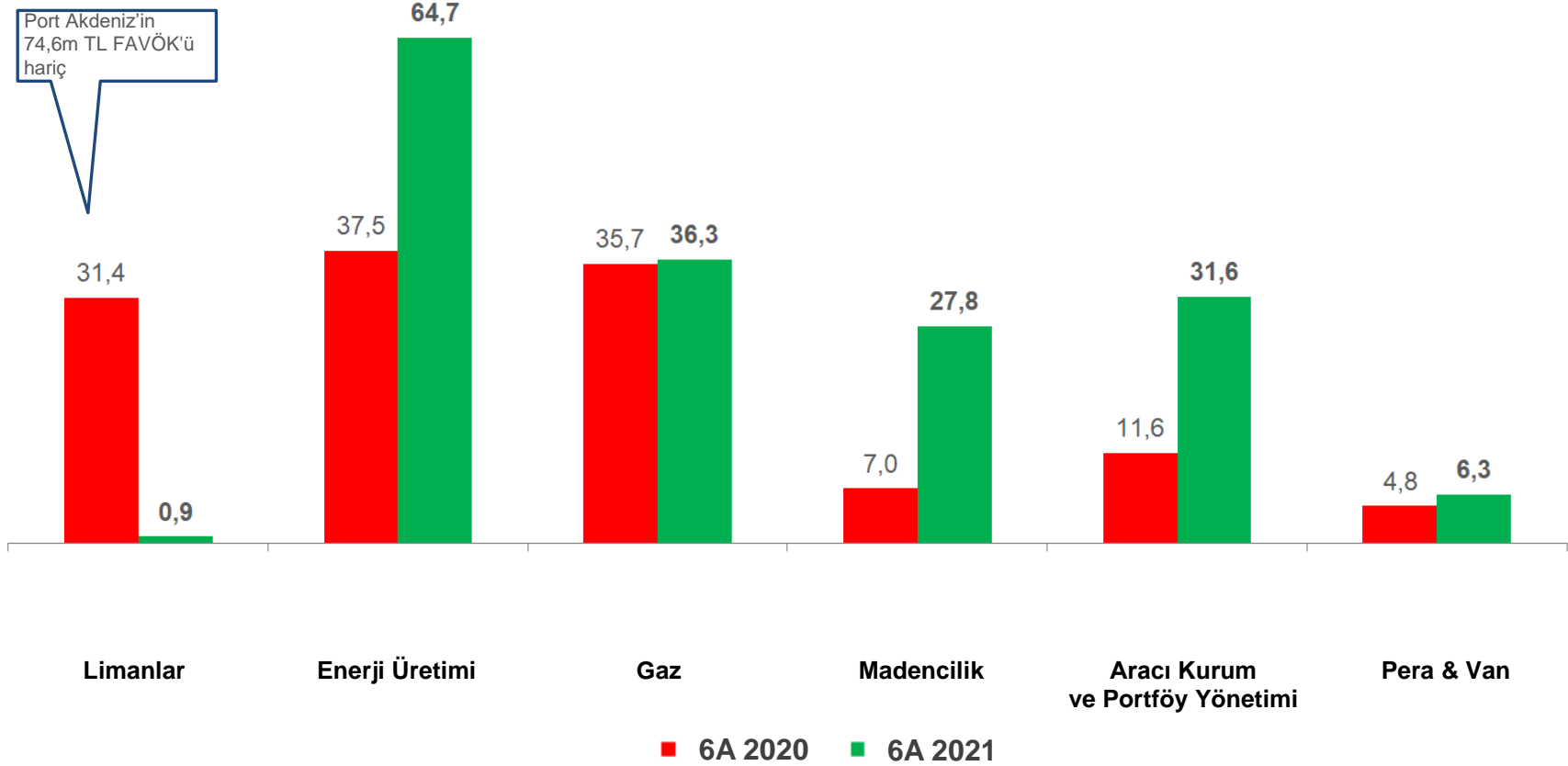
FAVÖK (m TL) (6A 2020 vs. 6A 2021)



- 2021 yılı ilk yarısında **%27 düşükle 107,4 milyon TL tutarında FAVÖK** gerçekleşti. Enerji üretimi, madencililik ile menkul kıymet ve varlık yönetimindeki güçlü sonuçlar, pandemiden en çok etkilen liman işletmeciliği işkolları tarafından baskılandı. Devir işlemleri Ocak 2021'de tamamlanan Antalya'da bulunan ticari liman Port Akdeniz'in, GYH'nin 2020 yılı birinci yarısı finansalları üzerinde 37,3 milyon TL FAVÖK ile önemli bir etkisi vardı. 2021 yılı birinci yarısı Port Akdeniz etkisi hariç tutulduğunda yıllık bazda FAVÖK geçen yılın ilk yarısı ile yarı yarıya artmış olacaktır
- Liman işletmeciliği** iş kolu FAVÖK'ü (2020 ilk yarısı için 84,4 milyon TL kara kıyasla) 22,8 milyon TL zarar açıkladı. 2020 yarıyıl rakamları konsolidasyona ilk kez katılan Nassau ve Antigua'daki liman rakamlarıyla olumlu etkilenirken satışı Ocak 2021'de tamamlanan Port Akdeniz, 2020 ilk yarısına 74,6 milyon TL FAVÖK katkısı sağlamıştı. Covid-19'un olumsuz etkisine karşılık, liman işletmeciliği iş modelindeki dış kaynaklı hizmet sağlayıcıların etkin kullanımına da dayanan esnekliğin, çoğu giderin kruvaziyer ve kargo hacimlerindeki genişleme ve daralmalarla hareket edebilme olanağı sağlaması, giderlerin azalmasında ve nakit durumunun korunması konusunda destekleyici oluyor
- Gaz** iş kolunun FAVÖK'ü %2 artışla 36,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirketin FAVÖK marjı ise %15,7 oldu. Brüt karda %31 artış olmasına karşın, FAVÖK'deki sınırlı artış sebebi, inorganik büyüme kaynaklı tesis giderlerinin artmasının yanı sıra halka açılma nedeniyle gerçekleşen tek seferlik giderlerin etkisi ile operasyonel giderlerdeki artıştır
- Enerji üretimi** iş kolu, tüm tesislerde gerçekleşen üretim ve verimlilik sayesinde geçen sene aynı dönemine göre %73 artış göstererek 64,7m TL FAVÖK açıkladı
- Madencilik** iş kolunun FAVÖK'ü ihracat pazarlarında satış hacmindeki artış ile neredeyse 4 kat artışla 27,8m TL seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca FAVÖK marjı ise geçen sene aynı dönemde %20,3'ken %38,7 seviyesinde gerçekleşti
- Gayrimenkul** iş kolu, Covid-19'a karşı alınan güvenlik önlemleri nedeniyle düşen kira gelirleri ve gayrimenkul satışlarından elde edilen gelirler nedeniyle bir yıl önceki 2,9m TL'ye kıyasla 2,4m TL FAVÖK açıkladı
- Menkul kıymet ve varlık yönetimi** iş kolu FAVÖK'ü, işlem hacimlerindeki artış ve etkin maliyet yönetimi ile neredeyse 3 kat artışla 31,6m TL olarak açıkladı
- Holding** şirketinin maliyet merkezi olarak, bir yıl önceki -14,5m TL'ye kıyasla -16,6m TL FAVÖK açıkladı

Öne Çıkan Finansallar: Operasyonel İşkollarına Göre FAVÖK

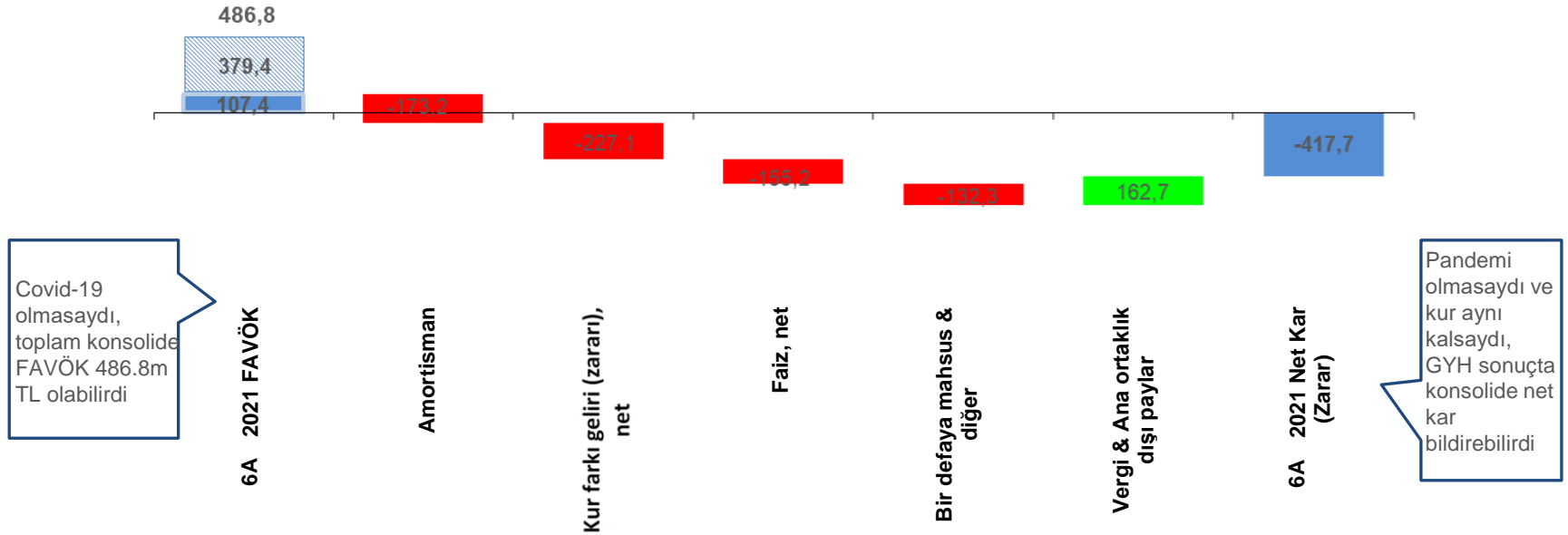
Operasyonel İşkollarına Göre FAVÖK (m TL)



Öne Çıkan Finansallar: Net Kar (Zarar) Kırılımı

- GYH, geçen yılın aynı dönemindeki 237,4m TL'lik net zarara karşılık, 2021'in ilk yarısında 417,7m TL konsolide net zarar bildirdi. Yılın ilk yarısında net zarar büyük ölçüde nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman ve Grubun uzun vadeli borçlanmaları ile ilgili kur farkı giderlerinden kaynaklandı. Söz konusu zarar rakamının içerisinde 173,2m TL'si amortisman gideri, 227,1m TL'si kur farkı gideri ve 132,3 m TL'si tek seferlik gider olmak üzere toplamda 532,6m TL'lik nakit çıkışı gerektirmeyen giderler yer aldı. Pandemi olmasa ve TL döviz karşısında geçen seneye aynı seviyede işlem görseydi, alt toplamın kara dönmesi beklenmekteydi
- Amortisman giderleri, Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesine rağmen, tamamen Port Akdeniz'in satış amortisman ve itfa payları giderleri etkisinin (33,2m TL) bir sonucu olarak 2020'nin ilk çeyreğinde 111,3m TL'den 2021'in ilk çeyreğinde 89,3m TL'ye düştü. Ayrıca Grup, geçen yılın ilk çeyreğinde 71,0m TL nakit dışı net kur farkı zararı yazarken, bu yılın ilk çeyreğinde 114,8m TL olarak gerçekleşti
- Grubun bu yarıyıl net faiz gideri 155,2m TL olarak gerçekleşti. Bu rakam geçen yıl 151,8m TL idi
- Grup ayrıca çoğu gayri nakdi olmak üzere 132,3m TL bir defaya mahsus gider kaydetmiştir
 - Gayri nakdi tek seferlik giderlerin çoğunluğu, 87,4m TL tutarındaki Venedik ve Adria değer düşüklüğü ile ilgilidir.

Net Kar (Zarar) Kırılımı 6A 2021 –m TL



Öne Çıkan Finansallar: Serberst Nakit Akışı

Serbest Nakit Akışı (TL)	6A 2021	6A 2020
Sürdürülen Faaliyetlerden Net Nakit Akışı	36.522.128	151.431.262
<i>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</i>	<i>-68.568.218</i>	<i>596.403</i>
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	585.612.973	-344.747.982
<i>Yatırım Harcamaları</i>	<i>-337.535.797</i>	<i>-364.946.362</i>
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-262.684.096	662.165.243
<i>Ödenen Faiz</i>	<i>-116.856.080</i>	<i>-147.120.823</i>
<i>Ödenen Temettüleri</i>	<i>-9.750.000</i>	<i>0</i>
Yabancı Para Çevrim Farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	359.451.005	468.848.523
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	40.327.609	34.103.885
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	852.417.162	428.601.058
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	1.252.195.776	931.553.466

II – ÖNEMLİ GELİŞMELER

Önemli Gelişmeler

Limani İşletmeciliği

- ✓ **Port Akdeniz'in** satışı **1.033.158.000 TL** şirket değeri (Enterprise Value – EV) üzerinden tamamlandı (140 m ABD doları)
- ✓ **Taranto Limanı'nın** kruvaziyer liman operasyonlarına ilişkin **20 yıl** süre ile imtiyaz sözleşmesi imzalandı
- ✓ **Eurobond'un refinansmanı;**
 - Eurobond'dan **daha düşük** fazili 5 yıllık refinansman
 - 30 Temmuz 2021'de Eurobond'un 200,3 milyon ABD Doları tutarındaki ödenmemiş tutarının ve tahakkuk eden faizinin erken geri ödemesini tamamlandı
- **GPH, 50 milyar ABD Dolarını** aşan portföy büyüklüğüne sahip uluslararası yatırım kuruluşu "**Sixth Street**" ile teminata dayalı, beş yıl vadeli ve **261m ABD Doları**na kadar bir kredi anlaşması imzalandı

Gaz

- ✓ Naturel gaz, **Petrol Ofisi ile Oto CNG** pazarının geliştirilmesi için bir iş birliği anlaşması imzalandı
- ✓ **Naturel gaz'ın başarılı halka arzı;**
 - **15,5m TL** talep ve **293m TL** halka arz büyüklüğüne ulaştı (GYH'nin ortak satışından brüt geliri: 127,6m TL)
 - **1 Nisan 2021** tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır (Halka Açıklık: %30)

Elektrik Üretimi

- ✓ %100 iştirakimiz **Consus Enerji** halka arz yolunda ilk adımı atarak, esas sözleşmesinde halka arza yönelik değişiklik yapmak için Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvurdu. Consus Enerji, yenilenebilir enerji alanında gerçekleştirdiği biyokütle ve güneş santralleri yatırımları ile öne çıkmaktadır

Varlık Yönetimi

- ✓ GYH'nin bağlı ortaklıklarından İstanbul Portföy'de yüzde 40 hisse satın alma opsiyonunun kullanılmasına yönelik başvuru kararı Sermaye Piyasası Kurulu olumlu karşılandı

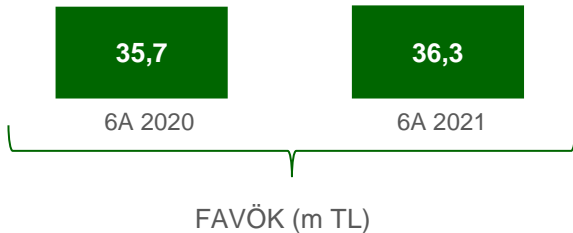
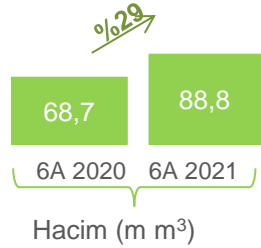
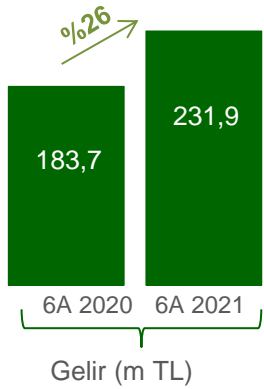
Holding

- ✓ **GYH bedelli sermaye artırımına gidiyor;**
 - Rüşhan haklarının kullanımını %99.6 gibi çok yüksek bir oran ile tamamladı
 - Kullanılmayan yeni pay alma haklarına karşılık gelen paylar, 23 Ağustos - 24 Ağustos 2021 tarihlerinde 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır
 - Şirket sermaye yapısının güçlendirilmesi, borçluluk seviyesinin düşürülerek finansman giderlerinin karlılık üzerindeki etkisinin azaltılması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması amacıyla finansal borçların ödenmesinde kullanılacak olan sermaye artırımından 486.167.385 TL brüt ihraç geliri elde edilecek ve Holding net borcu ve net faiz giderlerini önemli ölçüde azaltacak

III – İŞKOLLARINA GÖRE FİNANSAL & OPERASYONEL PERFORMANS

Gaz iş kolu: Naturel gaz

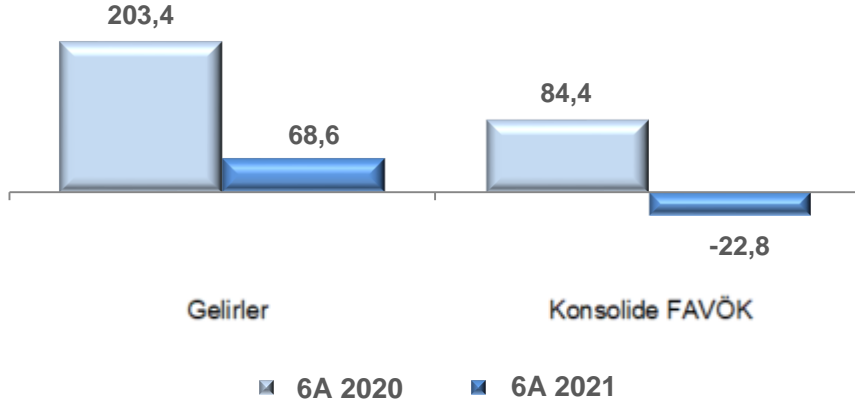
Naturel gaz Gelir, FAVÖK ve Hacim



- Naturel gaz operasyonel kabiliyeti, etkin maliyet yönetimi ve yeni iş geliştirme çalışmaları sayesinde Covid-19 etkisine rağmen sağlam finansal durumunu sürdürdü
- Naturel gaz'ın satış hacmi %29 artışla 88,8m metreküpe ulaştı
 - Şirketin satış hacmindeki artış büyük ölçüde Şehir Gazı satışlarındaki büyümeden kaynaklanırken, 2020 yılı sonunda, SOCAR Türkiye'nin LNG ve CNG dağıtım operasyonlarının devir alınarak Naturel gaz bünyesinde birleştirilmesi sonucunda sağlanan inorganik büyüme de şirketin satış hacmindeki artışa önemli katkı sağladı
- Naturel gaz'ın gelirleri yıllık bazda %26 artarak 231,9m TL'ye ulaştı. Artışta SOCAR LNG'nin satın alınması ile LNG gelirlerinin yansımaları etkili oldu
- Bu çeyrekte, gaz iş kolunun FAVÖK'ü %2 artışla 36,3m TL oldu. Şirketin FAVÖK marjı ise yüzde 15,7 oldu.
 - Karlılıktaki artış; güçlü gelir artışı, gaz marjındaki artış ve etkin maliyet yönetimine bağlı olarak gerçekleşti
- Naturel gaz operasyonlarına toplam 13 Endüstriyel CNG Dolum Tesisi, 8 Oto CNG İstasyonu, 341 CNG karayolu tankeri, 56.650 CNG silindiri, 67 endüstriyel CNG kompresörüyle servis vermektedir. LNG ürününde ise; 6 LNG kara tankeri, 44 LNG stok tankı ve 94 buharlaştırıcı ile müşterilerine LNG tedarik etmektedir
- Naturel gaz'ın 2020 yılı sonunda 105m TL olan net borcu, halka arzdan elde edilen gelirler nedeniyle 2021'in ilk yarısı itibarıyla 4,2m TL net nakit fazlasına dönüşmüştür
- 2021 yılının ilk çeyreğinde iş geliştirme faaliyetlerine de devam eden Naturel gaz, Şubat ayında Petrol Ofisi ile Oto CNG pazarının geliştirilmesi için bir iş birliği anlaşması imzaladı. Anlaşma kapsamında, Petrol Ofisi'nin 12 istasyonunda kendi marka ve lisansları ile Oto CNG satışı yapmayı hedefleyen Naturel gaz, bu anlaşmayla birlikte Oto CNG istasyon sayısını 21'e çıkaracak
- Naturel gaz, uluslararası proje geliştirme faaliyetleri kapsamında Sahra Altı Afrika ve Balkan ülkeleriyle ilgili görüşmelerini sürdürmektedir. İlk projeye yıl içinde başlanması hedefleniyor

Liman işletmeciliği iş kolu: Global Ports Holding

GPH Toplam Gelir¹ & Konsolide FAVÖK(TL)



¹IFRIC 12'nin Nassau Kruvaziyer Limanı üzerindeki etkisini hariç: 176,3m TL 6A 2021 ve 144,6m TL 6A 2020

Kruvaziyer Yolcusu² (m)



² Venedik, Lizbon, Singapur ve La Goulette gibi öz sermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmediği için konsolidasyona dâhil edilmeyen limanlar hariçtir

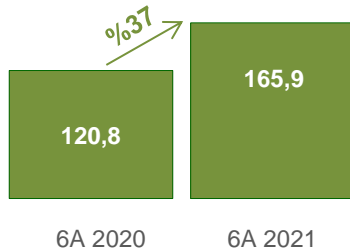
- Covid-19'un Ç2 2020'de başlayan negatif etkisiyle kruvaziyer yolcu hacimleri, bu dönem %99 düşüşle sadece 10k yolcu ile sınırlı kaldı
 - Nassau ve Antigua'daki yeni limanların ilk kez katkısı, Covid-19 pandemisinin başlamasından önce 2020'nin ilk çeyreğinde yolcu hacmini 1,3m artırdı
 - GYH'nin kruvaziyer limanlarının birçoğu 2021'de yolcularını karşılamaya başladı. Her ne kadar hacimler küçük olsa da, bu sayılar arttı ve artmaya da devam edecek. Öte yandan, Karayip kruvaziyer trafiğinin tekrar faaliyete geçmesinin, Nassau ve Antigua'daki limanların Temmuz ayında ülkede ilk kez ana liman olarak operasyonlarına başlaması gibi güzel ve heyecan verici gelişmeler de mevcut. 2021'in 3. çeyreğinde kruvaziyer faaliyetlerinde bir artış görmeyi beklerken, küresel ve bölgesel olarak kruvaziyer operasyonlarındaki artışın nasıl şekilleneceği belirsizliğini koruyor
- Liman iş kolu, önemli ölçüde maliyet tasarrufu önlemleri aldı ve harcamalarını önemli ölçüde azalttı
- Liman işletmeciliği gelirleri (IFRIC-12 etkisi hariç) %66 azalarak 68,9 milyon TL olurken, FAVÖK tarafında (2020 ilk yarısı için 84,4 milyon TL kara kıyasla) 22,8 milyon TL zarar açıklandı.
 - Yolcu hacmindeki sınırlı düzelmeye, geliri ve FAVÖK'ü etkiledi
 - Devir işlemleri Ocak 2021'de tamamlanan Antalya'da bulunan ticari liman Port Akdeniz'in, GYH'nin 2020 yılı ilk yarısı finansalları üzerinde 105,2m TL gelir ve 74,6m TL FAVÖK ile önemli bir etkisi bulunuyor

Enerji iş kolu: Ko/tri-jenerasyon, Biyokütle ve Güneş

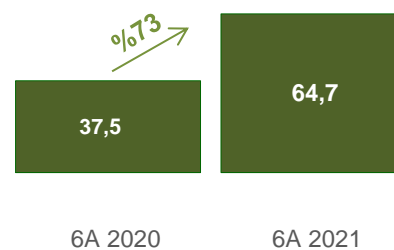
- Enerji iş kolunun toplam kapasitesi **94,1 MW'a ulaşırken**, bunun **40,0 MW'i yenilenebilir kaynaklardan oluşmaktadır** (biyokütle ve güneş) kalanı ise ko/tri-jenerasyon sistemlerinden gelmektedir
- Grup sırasıyla **29,2MW ve 10,8 MW'lık** biyokütle ve güneş enerjisi kurulu gücüne sahiptir. Tüm yenilenebilir enerji tesisleri 13,3 US\$/Kw tarife ile elektrik satmaktadır
- 2020 sonu itibarı ile ko/tri-jenerasyon iş kolumuz Tres Enerji'nin toplam **54,1 MW** kurulu gücü, sektördeki **en büyük** portföylerden birini oluşturmaktadır
- Elektrik üretimi iş kolun 2021'in ilk yarısında gelirlerini yüzde 37 arttırarak 165,9 milyon TL seviyesinde açıkladı.
- Tüm tesislerde gerçekleşen üretim ve verimlilik ile elektrik fiyatlarındaki artış sayesinde yıllık bazda yüzde 73 artış göstererek 64,7 milyon TL FAVÖK açıkladı.
 - Gelir ve FAVÖK artışında enerji santrallerinde gerçekleşen olumlu performans ile elektrik fiyatlarındaki artışı etkili oldu
 - ✓ Ko/tri-jenerasyon'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %9 artan üretim performansı
 - ✓ 2020'nin ilk yarısında kıyasla biyokütle bazlı üretiminde %9 artışı
 - ✓ 2020 aynı döneme kıyasla güneş enerjisi bazlı tesislerin üretiminde %40 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 (m TL)



FAVÖK (m TL)



Enerji iş kolu: Güneş

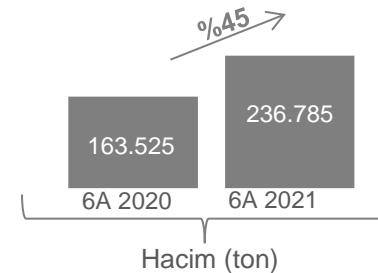
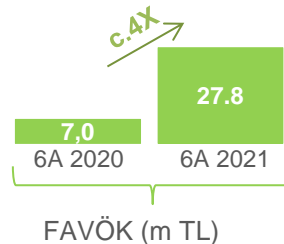
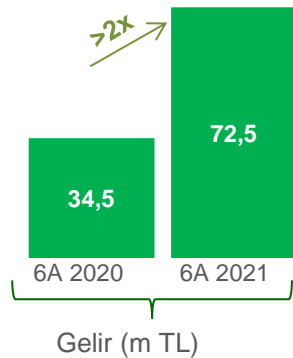
- GYH 2019'un sonunda Mardin'de 10,8 MWp kurulu güce sahip ilk güneş enerjisi santrali olan Ra Solar'ı devreye aldı. 2020 yılında ilk faaliyet yılını tamamlayan santral, birim kurulu güç başına üretim performansı ile ülkenin en verimli santrallerinden biri olarak öne çıkıyor
- Grup ayrıca üretim hacmini ve tesis verimliliğini artırmak için yeni hibrit üretim yönetmeliğine paralel olarak biyokütle tesisi alanlarında 2021 içinde güneş enerjisi yatırımı planlıyor
- GYH güneş enerjisine ilişkin devlet ihalelerine ve YEKA'lara aktif olarak katılma planlarını sürdürürken, sektördeki çeşitli yurtdışı fırsatları da değerlendirmektedir
- Grup, büyük ölçekli müşterilerin iç elektrik tüketimlerini telafi etmeleri için YİD çatı üstü güneş enerjisi projeleri geliştirmeye başlamıştır
- Grup ayrıca, tasarruflarını artırma hedefiyle kamu kurumları ile potansiyel YİD projelerini değerlendiriyor



Mandencilik iş kolu: Straton

- Maden iş kolu ise yılın ilk yarısında yıllık bazda %45 artışla 236.785 ton satış gerçekleştirdi
- İspanya, İtalya ve Mısır başta olmak üzere 209,253 ton feldspat ihraç ederken, yurt içi satış hacmi 27.532 ton olarak gerçekleşti
- Bu iş kolu yılın ilk yarısında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre gelirlerini 2 kattan fazla artırarak 72,5m TL olarak; FAVÖK'ünü ise neredeyse 4 kat artırarak 38,3m TL seviyesinde açıkladı. Ayrıca FAVÖK marjı ise geçen seneki %20,3'e kıyasla %38,3 seviyesinde gerçekleşti. Dönem içerisinde ürün satışındaki artış, etkin maliyet kontrolleri ve ihracat pazarlarında döviz cinsinden satışlar güçlü operasyonel performansta etkili oldu.
- Şirket, yakın gelecekte yeni ihracat pazarlarındaki fırsatları değerlendirerek çeşitlendirme çalışmalarına devam etmektedir
- Grup, 2021 yılında üretime başlama hedefi ile ek maden ruhsatlarında izin sürecinin tamamlanması için çalışmaktadır.

Straton Gelir, FAVÖK, Hacim



Gayrimenkul iş kolu: Ardus

- Gayrimenkul iş kolunun gelirleri, kira gelirleri ve konut/ticari satış gelirlerinden oluşmakta
- Gayrimenkul iş kolu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre sırasıyla 12,8m TL ve 2,9m TL'ye kıyasla 11,8m TL gelir ve 2,4m TL FAVÖK elde etti
 - Operasyonel performansta Covid-19'a karşı alınan güvenlik önlemleri nedeniyle düşen kira gelirler ve gayrimenkul satışlarından elde edilen gelirler etkili oldu
 - Gayrimenkul satışları ve kira gelirleri bu dönemde sırasıyla 0,8m TL ve 0,01m TL azaldı. Gayrimenkul gelirlerindeki düşüşün en bariz nedeni, hükümet tarafından alınan Covid-19 salgını önlemleri doğrultusunda grup bünyesindeki alışveriş merkezlerinin hizmet sürelerinin kısıtlanmasıdır. Karantina dönemlerinde kiracıardan kira tahsilatı yapılmazken, toparlanma dönemlerinde önemli indirimler uygulandı. Ayrıca Vakıfhan kira sözleşmesi 2021 yılı Şubat ayında sona ermiştir
- **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 BKA'ya sahiptir. Van Alışveriş Merkezi 90 dükkan, restoran ve kafenin yanı sıra çocuk oyun alanı ve 10 sinema salonuna sahiptir. %90 doluluk oranına sahip Van Alışveriş Merkezi 3A 2021'de 0,8m'den fazla ziyaretçi çekmiştir
- **Rıhtım 51:** Rıhtım 51, 2. derece tarihi eser olan bina, 5.230 m²'dir. Gayrimenkule ait yenileme projeleri tamamlanmış olup 7.400 m² alana sahip otel inşaatı için ruhsat alınmıştır



Aracı Kurum ve Portföy Yönetimi iş kolu: İstanbul Portföy & Global MD & Global MD Portföy Yönetimi



- Aracı Kurum ve Portföy Yönetim iştiraklerinden elde edilen gelirler arasında hisse senedi alım satım komisyonları, kredili işlemlere ilişkin faiz gelirleri, portföy yönetim ücretleri, kurumun kendi hesabına yaptığı işlem gelirleri ve danışmanlık ücretleri yer almakta
- Menkul kıymet ve varlık yönetimi iş kolu ise geride bıraktığımız çeyrekte de işlem hacmindeki artış ile çok başarılı bir performans sergilemeye devam etti. Gelirlerin ilk yarısında %84 artarak 73,8m TL seviyesinde gerçekleşti; FAVÖK'ün ise neredeyse 3 kat artışla 31,6m TL olarak açıklandı. Güçlü operasyonel performans, işlem hacmindeki artış ve etkin maliyet yönetimine bağlı olarak gerçekleşti
- **İstanbul Portföy (birleşme sonrası)** Türkiye'de banka / aracı kurum / sigorta şirketi iştiraki olmayan **en büyük yerli sermayeye sahip portföy yönetim şirketidir**
 - Actus Portföy ve İstanbul Portföy, İstanbul Portföy altında birleşmelerini 2020 Eylül ayı sonunda tamamlayarak Türkiye'nin en büyük yerli ve bağımsız varlık yönetimi şirketini oluşturdu
 - Birleşme sonrasında Global Yatırım Holding'in İstanbul Portföy'de sahip olduğu pay oranı %26,6 olup; Global Yatırım Holding'in İstanbul Portföy'ün ilave %40 hissesini satın alma opsiyonu bulunmaktadır. İstanbul Portföy'ün %6,7'si 50.000'den fazla ortağı ve 1,3mia TL'lik varlığa sahip olan Polis Bakım ve Yardım Sandığı'na, geri kalan %66,7 oranındaki hisse de 5 yatırımcıya aittir
 - **İstanbul Portföy'ün yönettiği fonlar 30 Haziran 2021 itibarıyla 10mia TL'ye ulaştı**
 - İstanbul Portföy, 5'i emeklilik olmak üzere toplam 32 fonun yanı sıra kurumsal ve bireysel özel portföyler yöneten, Türkiye'nin tek tam teşekküllü varlık yöneticisidir
- **Global Menkul Değerler**, %1,7 pazar payı ve 136,5mia TL işlem hacmi ile 6A 2021' de yerli aracı kurumlarda ilk 19 şirket arasındadır
- **Global Menkul Değerler'in** komisyon gelirleri işlem hacmindeki artışına paralel olarak 25,6m TL'den 36,3m 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 **10 tane yatırım fonunun yönetimini** yapmaktadır. 30 Haziran 2021 itibarıyla Global MD Portföy'ün yönettiği fonların **büyüklüğü 328m TL'dir**

IV – EKLER

Konsolide Bilanço



(m TL)	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	2.677,1	2.889,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.357,6	991,7
Finansal Yatırımlar	11,4	7,1
Ticari Alacaklar	512,9	422,5
Stoklar	95,2	99,8
Diğer Alacaklar ve Dönen Varlıklar (1)	700,0	226,6
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	0,9	1.141,8
Duran Varlıklar	7.297,1	6.516,9
Finansal Yatırımlar	8,1	8,1
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	554,2	554,2
Maddi Duran Varlıklar	2.081,1	1.842,1
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.145,5	2.606,3
Kullanım Hakkı Varlıkları (3)	812,8	703,4
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	196,3	247,8
Şerefiye	136,2	117,8
Ertelenmiş Vergi Varlığı	241,7	278,2
Diğer Alacaklar ve Duran Varlıklar (2)	121,2	159,0
TOPLAM VARLIKLAR	9.974,2	9.406,4
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.406,2	4.526,0
Finansal Borçlar	3.367,9	3.444,6
Kira Yükümlülükleri (3)	32,3	25,6
Ticari Borçlar	651,5	371,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	354,5	214,1
	0,0	470,7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.270,0	3.331,2
Finansal Borçlar	2.929,8	2.168,1
Kira Yükümlülükleri (3)	580,4	497,4
Karşılıklar ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (4)	272,3	244,1
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	487,5	421,6
	0,0	0,0
Özkaynaklar	1.298,0	1.549,2
Ödenmiş Sermaye	325,9	325,9
Geri Alınmış Paylar	-27,5	-1,4
Diğer Özkaynak Kalemleri	1.167,9	977,1
Geçmiş Yıllar Karları	-82,8	85,3
Net Dönem Zararı	-417,7	-298,6
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	332,2	460,9
TOPLAM KAYNAKLAR	9.974,2	9.406,4

(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

(m TL)	6A 2021	6A 2020
Hasılat ¹	802,2	739,9
Satışların Maliyeti (-)	-671,3	-671,9
Brüt Kar	130,9	68,0
Faaliyet giderleri	-197,3	-156,0
Esas Faaliyetlerden Diğer gelir/(giderler), net	-126,3	-10,1
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	-5,4	-8,6
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	-198,1	-106,7
Finansman gelir/(gider), net	-378,6	-302,9
Vergi öncesi zarar	-576,7	-409,7
Vergi geliri/(gideri)	-48,9	65,9
Net Kar (Zarar) vergi sonrası	-625,6	-343,7
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-207,9	-106,3
Net Kar (Zarar) dönem	-417,7	-237,4
FAVÖK	107,4	147,6

¹ IFRIC-12 muhasebe standardının 2021 ilk yarısı için 176,3 milyon TL ve 2020 ilk yarısı için 144,6 milyon TL etkisi dahil

Borç Tablosu – 30.06.2021 itibarıyla

Holding Borç Durumu	Para Birimi	Faiz Oranı	İtfa	Tutar m TL	m ABD Doları	
Eurobond, net	ABD Doları	sabit	2022	29,5	3,4	
TL Tahvil	TL	değişken	2021	177,0	20,3	
Teminatlı Banka Borcu – rotatif	TL	sabit	2021	87,0	10,0	
Teminatlı Banka Borcu	TL	sabit	2023	1,0	0,1	
Teminatlı Banka Borcu – rotatif	Avro	değişken	2021	194,9	22,4	
Teminatlı Banka Borcu	Avro	değişken	2022	316,8	36,4	
Teminatlı Banka Borcu	ABD Doları	sabit	2021	54,8	6,3	
Toplam Brüt Borç				860,9	98,9	
Nakit ve Nakit Benzerleri				94,4	10,8	
(I) - Net Finansal Borç - Holding Solo				-766,5	-88,1	
Segmentlere Göre Şirket Borcu	2021	2022	2023	2024+	Tutar m TL	m ABD Doları
Liman İşletmeciliği (1)	1.805,5	186,4	128,6	1.994,8	4.115,4	472,8
Gaz (2)	32,0	33,5	0,0	0,0	65,5	7,5
Elektrik	108,9	98,1	73,3	148,2	428,5	49,2
Maden	47,2	43,2	0,8	0,1	91,2	10,5
Gayrimenkul	3,2	30,5	15,2	144,2	193,1	22,2
Finans	116,3	0,0	0,0	0,0	116,3	13,4
Toplam Brüt Borç	2.113,1	391,7	217,9	2.287,3	5.010,1	575,5
Nakit ve Nakit Benzerleri					1.274,6	146,4
(II) - Net Finansal Borç – İş kolları bazında				-3.735,4	-429,1	
(I) + (II) - Konsolide Net Borç				-4.501,9	-517,2	

(1) 200,3m ABD Doları, GLİ Eurobond ve 174,4m Amerikan Doları Nassau bonusu. (2) 11m TL'si 2021'de itfa olacak, gerisi proje finansmanı.

Bu belgede yer alan bilgiler bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu belgede yer alan bilgilerin veya fikirlerin adilliği, doğruluğu, eksiksizliği veya doğruluğu konusunda açıklığı veya bütünlüğü 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

Büyükdere Cad. No: 193

Şişli 34394 İstanbul Türkiye

Google Haritada: 41.07961,29.01141

Telefon: +90 212 244 60 00

Elektronik Posta: investor@global.com.tr

Website: globalyatirim.com.tr

facebook.com/GLYHOIR

twitter.com/GLYHOIR

linkedin.com/GLYHOIR

