

Dardanel

Portföy yönetim şirketlerinin temsilcileri ve Dardanel CFO'su arasında bir video konferans gerçekleştirdik. Sorgulanan konular ve cevapların kısa özetini aşağıda bulabilirsiniz.

- **Sermaye artırımını sonrasında banka borçları tamamen temizlendi mi?** 3Ç'de net nakde geçilir mi? Sermaye artırımını ile şirkete 533 mn TL nakit geldi. Borçlar büyük ölçüde temizlenmiş olsa da yaklaşık 30 mn TL tutarında banka kredisi devam edecek gibi duruyor.
- **Çanakkale'de taşınılacak olan fabrika binasının arazisinde gerçekleştirilecek projeden ne kadarlık bir gizli değer açığa çıkabilir?** Kepez'de her noktasından deniz görür bu fabrika arazisinden Enez'deki tesise taşınılarak ton balığı konservesi üretimi yapılacak. Ama öncesinde bazı tesisler Çanakkale organize sanayide üretime başlayacak. Organize sanayideki yerde dondurulmuş deniz ürünleri de paketlenecek. Mali tablolarında 30 mn dolar gibi bir değerden muhasebeleştirilmiş olan Kepez arazisinde 2024 gibi gerçekleştirilmesi planlanan proje ile 100 mn dolarlık bir değer yaratılabileceği düşünülüyor.
- **Yunanistan'da satın alınan şirket aracılığıyla AB'deki pazar payınızda nasıl bir artış öngörüyorsunuz?** Kallimanis şirketi satın alınarak ilerde gelebilecek gümrük vergisi yüklerinden olumsuz etkilenilmesinin önüne geçmek hedefleniyor. Ayrıca Avrupa'da satış için zincir marketlere girilebilmesi için herhangi bir sebepten arz akışının devamlılığı önemli bir kriter. Olası gümrük vergileri ve şirketin ağır borç yükü bugüne kadar engeldi. Finansman yükünün hafiflemesi ve olası gümrük vergisi risklerinin aşılmış olmasının AB pazarına girmede yardımcı olacağı düşünülüyor. Dünya'da 4 tane büyük conserve balık üreticisi var. Geçmişte bunlardan bazıları Dardanel'i almak için de görüşme yaptı. Dardanel'in amacı küresel çapta en büyük 4 şirketten biri haline gelmek.
- **Artan karlılıkla temettü veriminizde artış öngörülebilir mi?** Dağıtılabılır karın tamamının temettü olarak verilmesi öngörülüyor.
- **Hammadde ithal mi?** Kur etkisi nasıl yönetiliyor? Konservelenen balığın tamamı ithal. Kur artışları anında ürün fiyatına yansıtılıyor. Üretimin yarısı Dardanel markasıyla kalan kısmı ise farklı markalara yönelik daha düşük kar marjlı ürünler.
- **Marjlar nasıl?** İç piyasada FAVÖK marjı %15 seviyesinde ihracatta %10'larda.

A1 Capital Araştırma

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz.



A1 Capital EVP
myuksel@a1capital.com.tr
+90 212 371 1838 / +90 533 308 3370

A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

Baki Atılal

Araştırmadan Sorumlu GMY

Furkan Açar

Araştırma Uzman Yardımcısı

Yiğitcan Şahin

Araştırma Uzman Yardımcısı

A1 Capital'de Hesap Açmak İçin Bizi Arayın:

+90 850 532 2121

info@a1capital.com.tr

ÇEKİNCE ..

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

A1 Capital Araştırma

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz.

