



Hızlı Çözüm İçin AI Capital
www.aicapital.com.tr



BAGFS... Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından,

Şirketin yurt dışı iş geliştirme hedefleri doğrultusunda Gübre, Asit ticareti ve her türlü ithalat-ihracat işlemleri için Dubai Silicon Oasis Serbest Bölgesinde kurulacak BFertilizer International Trading FZCO ünvanlı şirkete %100 (yüzde yüz) kurucu tüzel pay sahibi olarak katılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

CWENE... Şirket ile Modavizyon Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi arasında imzalanan 20.03.2023 Tarihli 2.442.432,00 USD (İkiMilyonDörtYüzKırkİkiBinDörtYüzOtuzİkiAmerikanDoları) toplam bedelli sözleşmeler kapsamında, Edirne ve Tekirdağ illerinde yer alan iki adet çatı tipi güneş enerjisi santrali projesinin ilgili resmi kurum tarafından kabulü yapılarak devreye alınmıştır ve santraller elektrik üretimine başlamıştır.

ERCB... Yıl sonu itibarıyla faaliyetlerini durduracağını beyan eden Hyperloop One şirketi ile bir bağ bulunmamaktadır. Öte yandan Hyperloop TT'nin de dahil olduğu ekosistemdeki çoğu büyük hyperloop kurum ve kuruluşlarına desteğimiz, tüm hızıyla devam etmektedir.

HUNER... 09.12.2022 tarihli Özel Durum Açıklaması ile Şirketin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na depolama tesisi kurmak taahhüdü ile mevcut kapasitesine ilave olarak 15 proje için toplamda 900 MW Depolamalı GES kapasite ile ön lisans başvurusu yapıldığını kamuoyu ile paylaşmıştık.

Yapılan başvuru kapsamında EPDK tarafından, Koçbey Enerji A.Ş.'nin 150 MW lık kısmı haricindeki başvurularımızın olumsuz sonuçlandığı tarafımıza bildirilmiştir.

HUNER... "EPDK tarafından, Koçbey Enerji A.Ş.'nin 150 MW lık kısmı haricindeki başvurularımızın olumsuz sonuçlandığı tarafımıza bildirilmiştir." Açıklamasında MW bilgisi sehven hatalı yazılmış olup, Koçbey Enerji A.Ş.'nin 50 MW'lık kısmı haricindeki başvurular olumsuz sonuçlanmıştır.

HDFGS... Şirketin Yönetim Kurulu'nun 25.12.2023 tarih ve 81 sayılı kararında;

Şirketin girişim yatırımlarından Motilet İletim Çözümleri Gıda Lojistik A.Ş.' de sahip olduğumuz 600 adet, 600,00 TL sermaye tutarına tekabül eden payları 96.000.000 USD karşılığı 2.796.902 TL bedelle, Hedef Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu Startup Burada GSYF'ne pay devrinin yapılmasına ve girişim sermayesi yatırımdan çıkılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

FROTO... "Romanya Craiova Fabrikamızda üretim planlarımız doğrultusunda 27 Aralık 2023 – 5 Ocak 2024 tarihleri arasında (1-2 Ocak 2024 resmi yeni yıl tatilidir) üretime ara verilmesine karar verilmiştir. Söz konusu duruşun, yıllık üretim beklentilerimizde önemli bir etkiye neden olması öngörülmektedir."

GUBRF... Geçen haftadan bu yana Borsa İstanbul'da Şirket paylarının fiyatında yaşanan düşüş ile ilgili olarak yatırımcılardan yoğun sorular gelmektedir. Şirket pay değerini, fiyatını veya yatırımcıların yatırım kararlarını olumsuz etkileyebilecek nitelikte bilgi, olay ve gelişme bulunmamaktadır. Şirket, bağlı ortaklıklar ve iştirakler olağan rutin faaliyetlerine devam etmektedir.





Hızlı Çözüm İçin AI Capital
www.aicapital.com.tr



GEDİK... Kuruluşun "Kapalıçarşı Mah. Kürkçüler Sok. No :25 Fatih / İstanbul" adresinde faaliyette bulunan "Kapalıçarşı Şubesi" nin 29.12.2023 tarihi itibarı ile kapatılmasına, Kapalıçarşı Şubesi yatırımcılarının, Şubenin kapatılması tarihi itibarıyla Şirket merkezi, İnternet ve Çağrı Merkezi'ne yönlendirilerek tüm işlemlerin bu sistemler üzerinden gerçekleştirilmesi için gerekli çalışmaların yapılmasına karar verilmiştir.

PENTA... Penta Teknoloji 2023 yılında Logitech markasında Kurumsal İş Çözümleri kategorisinde göstermiş olduğu performans ile "Strategic Business Distributor Of The Year" ödülünü kazanmıştır.

PLTUR... 6.12.2023 tarihinde 2023/1221536 ihale kayıt numaralı BEYOĞLU BELEDİYESİ Destek Hizmetleri Müdürlüğü tarafından yapılan 12 Aylık GEZİ ihalesi işi 6.967.500,00 TL bedel ile ekonomik olarak en avantajlı teklif sahibi olan firmamız üzerinde kalmış olup, kesinleşen ihale kararı tebliğ edilmiştir. İhale mevzuatı kapsamında sözleşme imzalanması için davet beklenmektedir.

PLTUR... 4.12.2023 tarihinde 2023/1286567 ihale kayıt numaralı BEYOĞLU BELEDİYESİ Gençlik Müdürlüğü tarafından yapılan 12 Aylık GEZİ ihalesi işi 5.875.000,00 TL bedel ile ekonomik olarak en avantajlı teklif sahibi olan firmamız üzerinde kalmış olup, kesinleşen ihale kararı tebliğ edilmiştir. İhale mevzuatı kapsamında sözleşme imzalanması için davet beklenmektedir.

PLTUR... 21.12.2023 tarihinde 2023/1506161 ihale kayıt numaralı Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı, İstanbul Vergi Dairesi Başkanlığı, Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı ve İstanbul Defterdarlığı 2024 Yılı 43 iş günü (ANADOLU) Personel Taşınması ihalesi işi 17.820.077,20 TL bedel ile ekonomik olarak en avantajlı teklif sahibi olan firmamız üzerinde kalmış olup, kesinleşen ihale kararı tebliğ edilmiştir. İhale mevzuatı kapsamında sözleşme imzalanması için davet beklenmektedir.

ORCAY... Şirket bağlı ortaklığı olan Aden Pelet ve Orman Ürünleri Yenilenebilir Enerji İthalat İhracat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu % 80 payı temsil eden tamamı nama yazılı 400.000 paya karşılık 400.000 TL tutarındaki hissesini, 12.750.000,00 TL bedel ile PASİFİK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'ne bu gün itibarıyla (25.12.2023) devredilmesine karar verilmiştir.

ORGE... Şirketin, Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı Projesi (TANAP) kapsamında Ardahan ilinde inşa edilecek olan Dinamik UPS Sistemi'nin yapımına yönelik olarak verdiği 10.480.070 USD+KDV (Dün tarihli TCMB döviz kuru ile 306.682.480 TL+KDV) tutarındaki teklifin kabul edildiği ve ihalenin Şirketimiz lehine sonuçlandığı İşveren TANAP Doğalgaz İletim A.Ş. tarafından Şirketimize bildirilmiştir. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır. İşin 30 ay içinde bitirilmesi planlanmaktadır.



TATEN... Şirket Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş.'nin yönetim kurulunun 19.10.2023 tarih ve 2023/34 sayılı toplantısında;

" 1. Hali hazırda rüzgar enerjisi santralleri üzerinden üretim gerçekleştiren Şirketimizin büyüme hedefleri kapsamında; ilişkili tarafımız konumundaki Ağaoğlu Sürdürülebilir Enerji ve Teknoloji Yatırımları A.Ş.'nin kısmi bölünmesi suretiyle yeni kurulması planlanan Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin, bölünme işlemi sonucunda, Kürekağı Rüzgar Enerji Santrali'nin sahibi Bakır Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Manastır-Esenköy Rüzgar Enerji Santrali'nin sahibi Marmarates Elektrik Üretim A.Ş. ve Umutlu Hidroelektrik Enerji Santrali'nin sahibi GA Elektrik Enerjisi Üretim Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının tamamının sahibi olacağı bir yapıda, Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin paylarının satın alınması ihtimalinin değerlendirilebilmesini teminen, Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin ve bu aşamada Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olacağı varlıklara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca listeye alınmış bir değerlendirme şirketine değerlendirme raporu hazırlanmasına,

2. Bu doğrultuda, halihazırda Ağaoğlu Sürdürülebilir Enerji ve Teknoloji Yatırımları A.Ş.'nin ve bölünme işlemi sonrasında kurulması planlanan Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin de çoğunluk pay sahibi olacak Akdeniz İnşaat ve Eğitim Hizmetleri A.Ş. ile muhtemel pay devrine ilişkin görüşmelere başlanılmasına,

3. Hali hazırda, (i) bahse konu bölünme işlemi sonucunda oluşacak yapıya ilişkin herhangi bir kesinlik bulunmadığı, (ii) pay devir alma görüşmelerinin olumlu sonuçlanıp sonuçlanmayacağı hususunda bir netlik bulunmadığı, (iii) olası satın alma görüşmeleri ve değerlendirme raporu hazırlanmasına ilişkin gelişmelerin bu aşamada kamuya açıklanmaması durumunda yatırımcılarımızın yanıltılmasına yol açmayacağı, aksine bu şekilde bir açıklama yapıldıktan sonra satın alma görüşmelerinin olumlu sonuçlanmaması halinde yatırımcılarımızın yanıltılması ihtimalinin ortaya çıkabileceği, (iv) işbu yönetim kurulu kararı tarihi itibarıyla işlemlerin ne şekilde sonuçlanacağına dair bir belirlilik olmadığından, bu aşamada özel durum açıklamasının olası potansiyel diğer alıcıları haberdar olması, satın alma bedeli üzerinde Şirketimiz aleyhine durumlar oluşması ihtimallerinin varlığı, (v) bu kapsamda, Şirketimiz menfaatlerinin, işbu aşamada kamuya açıklama yapılması halinde olumsuz etkilenebileceği hususları göz önünde bulundurulmuş, Şirketimizin meşru çıkarlarının zarar görmesinin engellenebilmesini teminen; değerlendirme raporu hazırlanması ve pay devrine ilişkin görüşmelere başlanılmasına ilişkin gelişmelerin Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)'nin "İçsel bilgilerin kamuya açıklanmasının ertelenmesi" başlıklı 6 ncı maddesi hükümleri çerçevesinde kamuya açıklanmasının ertelenmesine ve erteleme kararı kapsamındaki bilgilerin gizli tutulmasına,

4. İçsel bilginin kamuya açıklanmasının ertelenmesi kapsamında; Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)'nin 6 ncı maddesi ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15 inci maddesi ile Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)'nin 27 ncı maddesine dayanılarak düzenlenen "Özel Durumlar Rehberi'nin "6. İçsel Bilginin Açıklanmasının Ertelenmesi" hükmüne uygunluk için azami özenin gösterilmesine ve erteleme sebepleri ortadan kalkar kalmaz özel durum açıklaması yapılması da dahil olmak üzere mezkur düzenlemeler çerçevesinde işlem yapılmasına," karar verilmiştir.

Gelinen aşamada, Şirketimiz Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş.'nin, çabı yenilenebilir enerji şirketi olma vizyonu ile, tüzel kişi ortağımız Akdeniz İnşaat ve Eğitim Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %96,308'sine sahip olduğu Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 360 ıncı maddesi hükmü kapsamında yönetim kurulunda temsil edilme hakkı veren, oyda imtiyazlı bulunan ve Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinin %25'ine tekabül eden imtiyazlı tüm hisseleri olmak üzere, toplamda Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinin %30'unu temsil eden paylarının (%22,50 oranındaki hisseye tekabül eden tamamı imtiyazlı hisselerin işlem bedelinin işlem günü, %7,5 hisseye tekabül eden (%2,5'lük kısmı imtiyazlı) işlem bedelinin ise en geç 31 Mart 2024 tarihinde ödenmesiyle) devrine ilişkin hisse devir sözleşmesi 25 Aralık 2023 tarihinde imzalanmıştır. Bu kapsamda, 19.10.2023 tarih ve 2023/34 sayılı kararı ile kamuya açıklanması ertelenen içsel bilgilere ilişkin erteleme sebepleri ortadan kalkmış olup (erteleme sebeplerine ilişkin bilgilere 19.10.2023 tarih ve 2023/34 sayılı yönetim kurulu kararında yer verilmiştir), işbu özel durum açıklaması ile kamuoyu bilgilendirilmektedir.

Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin devre konu paylarına ilişkin olarak, pay bedeline tekabül eden tutarın tam ve nakden ödenmesiyle birlikte, %22,50'lik pay senetlerinin ciro ve teslimi yoluyla devir alınmış olup, kalan %7,50'lik hisseye tekabül eden işlem 31 Mart 2024'e kadar aynı şekilde tamamlanacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin "İlişkili taraflarla gerçekleştirilecek işlemler" başlıklı 9 uncu maddesi hükmü kapsamında, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) tarafından Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ (III-62.1) hükümleri gereği "Uluslararası Değerleme Standartları"na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 tarih ve 2019/19 sayılı Bülteni ile kamuya duyurulan "Gayrimenkul Dışındaki Varlıkların Sermaye Piyasası Mevzuatı Kapsamında Değerlemelerinde Uygulanacak Esaslar" ile ilişkin 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı Karar'ın "Gayrimenkul Dışındaki Varlıkların Değerlemesinde Uygulanacak Genel Esaslar" başlıklı F maddesine uygun olarak hazırlanan 21.12.2023 tarihli değerlendirme raporu ile belirlenen ve Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin %100'lük hisse değerine tekabül eden 122.475.000 USD tutarındaki şirket değeri, 22 Aralık 2023 Cuma günü açıklanan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası USD/TL alış kuru olan 29,1344 ile çarpılarak bulunan 3.568.235.640 TL tutarındaki şirket değerine, ihtiyatlılık ve yatırımcı menfaatlerinin korunabilmesini teminen %20 iskonto uygulanmış ve iskontolu fiyat üzerinden satın alma bedeli belirlenmiştir. Bu bedel belirlenirken yatırımcılara ek fayda sağlamak adına vade farkı yansıtılmamış ve imtiyazlı paylara ayrıca bir değer atfedilmemiştir.

Bahse konu iskonto sonrasında; Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinin %30'una tekabül eden ve %25'lik kısmının tamamı yönetim kurulunda temsil edilme ve oyda imtiyaz hakkını haiz payların toplam alım bedeli 856.376.553,60 TL'dir. Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinin %22,50'sine tekabül eden imtiyazlı paylara ilişkin işlem bedeli olan 642.282.415,20 TL sözleşmeye istinaden nakden ödenmiş olup, Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinin %7,50'sine tekabül eden (%2,50'si imtiyazlı) payların devrine ilişkin işlem bedeli olan 214.094.138,40 TL en geç 31 Mart 2024'e kadar Akdeniz İnşaat ve Eğitim Hizmetleri A.Ş.'ye ödenecektir. İşlemler tamamlandığında Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş., Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin yönetim kurulunda temsil edilme hakkına ve oyda imtiyaza sahip imtiyazlı paylarının tamamına (%25) ve imtiyazsız paylarının da (%5)'ine ve toplamda Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinin %30'unu temsil eden paylara sahip olacaktır. Ayrıca, 25.12.2023 tarihli Sözleşme kapsamında; Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş., 31.12.2025 tarihine kadar Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin işbu özel durum açıklaması ile kamuya açıklanan işlemler sonrasında kalan tüm payları ile ilgili alım hakkı opsiyonuna sahiptir.

Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin sermayesinin %22,50'sine tekabül eden imtiyazlı payların devir alınması işlemleri ile birlikte Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş., Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş.'nin yıllık finansal tabloları itibarıyla konsolidasyona tabi olacaktır.

Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin %100'üne sahip olduğu 3 ayrı yenilenebilir enerji şirketi bulunmaktadır ((Bakır Enerji Elektrik Üretim A.Ş.(Bursa), Marmarales Elektrik Üretim A.Ş.(Yalova) ve GA Elektrik Enerjisi Üretim Satsın Sanayi ve Ticaret A.Ş.(Amasya)). Bakır Enerji Elektrik Üretim A.Ş., Marmarales Elektrik Üretim A.Ş. ve GA Elektrik Enerjisi Üretim Satsın Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halihazırda operasyonda bulunan, sırasıyla 36,00 MW RES ,32,40 MW RES, ve 21,50 MW HES kurulu güce sahip elektrik enerjisi üretim tesisleri bulunmaktadır. Operasyonda olan 89,90 MW kurulu güce ek olarak, santrallerin mevcut durumda hak sahibi olduğu, süreçleri devam eden kapasite artışı ve hibrit yatırımlarının tamamlanmasıyla birlikte, Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin toplam kurulu gücü 121 MW olacaktır.

Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin bünyesindeki 3 şirketin yatırımları tamamlandığında, Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin portföyünün %78'i rüzgar santrallerinden oluşacaktır.

Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş.'nin yönetiminde söz sahibi olduğu işletmedeki kurulu güç, paylarının halka arz edildiği 17 Ağustos 2023 tarihinde 115.5 MW olup, devreye alınan yeni türbinler ve mevzu bahis satın alma işlemi ile birlikte işletmedeki kurulu güç 215 MW'a ulaşmıştır.

Portföydeki mevcut tüm hibrit yatırımları ve kapasite artışları gerçekleştiğinde, kurulu güç 349,1 MW'a ulaşacaktır. Bu kapsamdaki tüm yatırımların 2024'den itibaren kademeli şekilde tamamlanması hedeflenmektedir. Yatırımlar tamamlandığında Tatlıpınar Enerji Üretim A.Ş.'nin yönetiminde söz sahibi olduğu kurulu güç 349,1 MW'a ulaşacak olup, portföy yaklaşık 3,02 katına çıkmış olacaktır.



Hızlı Çözüm İçin A1 Capital
www.a1capital.com.tr



A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

Baki Atılal

Araştırmadan Sorumlu GMY

Göksel Tekiner

Araştırma Teknik Analist/Müdür

Gizem Mehmetoğlu

Araştırma Uzman Yardımcısı

Ceren Celayir

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 dayanarak 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.

