



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



AKYHO... Şirket Yönetim Kurulu tarafından 30.10.2024 tarihli toplantı sonucunda; şirketin %99,90 oranında bağlı ortaklığı SALDA TARIM VE HAYVANCILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin tamamının şirketin diğer %90 oranında bağlı ortaklığı olan NANOX KİMYASAL ÜRÜNLER SAN VE TİC A.Ş. ile birleştirilme suretiyle devrinin gerçekleştirilmesine karar verilen birleşme işlemi tamamlanmış olup İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 19.11.2024 tarihinde tescil edilmiştir. 19.11.2024 /11210 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

BRLSM... Şirket bağlı ortaklığı Solar Santral Enerji A.Ş. ile Japonya Merkezli Aisin Otomotiv Parçaları San. ve Tic. A.Ş. arasında yapılması planlanan anahtar teslimi Güneş Enerjisi Santrali kurulumu için ön sözleşme imzalandığı ile ilgili 31.07.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklama yapılmıştı. İlgili proje, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)'nin proje bölgesinde dağıtım kapasitesi sağlayamamasından dolayı karşılıklı mutabakat ile iptal edilmiştir.

EKGYO... [PSGYO] Şirket projelerinden Ankara Yenimahalle İstasyon Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Merkez Ankara)'nın Yüklenicisi ile yapılan Sözleşmeye ek protokol ile 4.457.986.221,30 olan Asgari Şirket Payı Toplam Geliri 5.352.018.370,20 TL'ye yükselmiştir. (Düzeltilme: İlgili şirket eklenmiştir.)

ICUGS... Şirket iştiraklerinden Adventus Venture Capital Trust plc(Adventus), Shuttleworth Ltd. ve Roraima Inc ile birlikte yeni bir ödeme platformu kurmak için ortaklık kararı almıştır. Söz konusu platform Financial Conduct Authority (FCA) regülasyonuna tabi, 115 değişik para birimi ve blockchain tabanlı ödemelere aracılık imkanı veren bir dijital ödeme ve risk yönetimi hizmeti içeren aynı zamanda sanal kart, sanal IBAN ve sanal POS imkanlarını barındıran bir yapıya sahip olacaktır. Link FX ve Clearbank takas platformlarını kullanmayı hedefleyen yeni şirketin özellikle Commonwealth ülkelerinde faaliyet gösteren dış ticaret müşterilerine hizmet vermesi ve yılbaşında faaliyete geçmesi hedeflenmektedir. Adventus Venture Capital Trust plc bu girişimde 2 milyon GBP sermaye taahhüdü ile %20 pay sahibi olacaktır.

KCHOL... Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Financial Services (S&P) tarafından Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notunun "BB-"ye, transfer ve konvertibilite değerlendirmesinin ise "BB"ye yükseltilmesini takiben Şirketin kredi notları üzerinde yapılan inceleme sonucunda, uzun vadeli kredi notu "BB+"ya yükseltilmiş, görünüm "durağan" olarak belirlenmiş, kısa vadeli kredi notu ise "B" olarak teyit edilmiştir.

KLMSN... Şirket Artel Electronics Manufacturing LLC şirketi ve/veya diğer Artel grup şirketleriyle işbirliği anlaşması kapsamında Özbekistan'da Klimasan'ın ticari soğutucularının yedek parça, makine ve ekipmanlarının montajı yoluyla üretimini, satışını, pazarlanmasını ve dağıtımını yapmak amacıyla Klimasan'ın %100 oranında hisse sahibi olacağı bir şirket kurulmasına karar verdiğini 27/9/2024 tarihinde kamuya duyurmuştu. Klimasan Coolers Manufacturing şirketinin kuruluşu tamamlanmış olup 19.11.2024 tarihinde tescil edilmiştir.

MACKO... Şirket finansal duran varlığı olan Fantazzie Oyun Teknolojileri Anonim Şirketi'nin 19 Kasım 2024 tarihli olağan genel kurul toplantısında çıkarılmış sermayesinin emisyon primli olarak 200.000 TL'den 250.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, Şirketin 19 Kasım 2024 tarihli yönetim kurulu toplantısında, finansal duran varlığı olan Fantazzie Oyun Teknolojileri Anonim Şirketi'nden alacağı mahsup edilmek suretiyle sermaye artırımına katılım sağlanmasına karar verilmiş olup, gerçekleştirilen sermaye artırımı neticesinde sermaye payı 14.144,25 Türk Lirası'na; %5 olan pay sahipliği oranı ise %5,66'ya yükselmektedir.

ORCAY... Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir firma ile 1.260.000 KG (1.260 TON) çay satış anlaşması yapmış olup, teslimatların 2024 yıl sonuna kadar yapılması planlanmaktadır.





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



PEHOL... Renovasyon çalışmaları devam eden şirket portföyündeki Horizon Garden AVM'nin zemin kat B-003-004 mahal no'lu brüt 330,80 m² büyüklüğündeki mağazası için Kişili giyim Ticaret A.Ş. (KİĞİLİ) ile Horizon Garden AVM'nin yeniden açılacağı tarihten itibaren geçerli olmak üzere toplam 5 yıllık kira sözleşmesi imzalanmıştır. Kişili giyim Ticaret A.Ş. (KİĞİLİ), açılacak mağazasının aylık cirosu üzerinden hesaplanacak kira bedelini aylık olarak şirkete ödeyecektir. Şirket 19 Aralık 2023 tarihinde KAP'tan açıklanan ve Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporuna göre, toplam 35.836,65 m² kiralanabilir alana sahip olan Horizon Garden AVM'nin değeri 1.256.495.000 TL (KDV hariç) olarak belirlenmiştir.

PEHOL... Renovasyon çalışmaları devam eden şirket portföyündeki Horizon Garden AVM'nin zemin kat B-014 mahal no'lu brüt 233,10 m² büyüklüğündeki mağazası için Çak Tekstil San. ve Tic. A.Ş. (LTB) ile Horizon Garden AVM'nin yeniden açılacağı tarihten itibaren geçerli olmak üzere toplam 5 yıllık kira sözleşmesi imzalanmıştır. Çak Tekstil San. ve Tic. A.Ş. (LTB), açılacak mağazasının aylık cirosu üzerinden hesaplanacak kira bedelini aylık olarak şirkete ödeyecektir. Şirket 19 Aralık 2023 tarihinde KAP'tan açıklanan ve Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporuna göre, toplam 35.836,65 m² kiralanabilir alana sahip olan Horizon Garden AVM'nin değeri 1.256.495.000 TL (KDV hariç) olarak belirlenmiştir.

SANEL... 29.05.2024 tarihinde KAP'da yapılan ÖDA'da, bağlı ortaklıkları Özel Çınar Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ve Gökmedrese Sağlık Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. ile ilişkili taraflar Dardanel Hemodiyaliz Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ve Doğa Deniz Özel Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti.'ni bir çatı altında toplayarak yeni bir sağlık grubu şirketi kurulması için çalışmalara başladığı duyurulmuştur. Bu kapsamda yukarıda adı geçen Şirketler TTK ve KVK'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm hak ve vebeleriyle, aktif ve pasifiyle birlikte kül halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devir almak suretiyle Salacak Sağlık Yatırımları A.Ş. bünyesinde birleşmiştir. Birleşme işlemi 18.11.2024 tarih, 11209 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan olunmuştur. Birleşme sonrası Salacak Sağlık Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık yapısı; Sanel Mühendislik Elektrik Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. %48,90, Abdurrahman Yıldırım %32,74, Ali Yıldırım %14,71 ve Mustafa Aras %3,65 olmuştur.

SEYKM... İzmir Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2018/140 E. sayılı dosyasında, 19.11.2024 tarihli duruşmada bilirkişilerden rapor dönüşünün beklenmesine, yeni duruşma gününün 21.01.2025 olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

DAVANIN KONUSU: Türk Patent ve Marka Kurumu nezdindeki 2009/ 01012 tescil no'lu Seyitler Fastplast markasının kötüniyet nedeniyle hükümsüzlüğü, eylemlerimizin haksız rekabet teşkil ettiğinin tespiti, fazlaya ilişkin haklar saklı tutularak 10.000 TL maddi ve 400.000 TL manevi tazminat istemidir. 17.06.2019 tarihli ıslah dilekçesi ile talep ıslah edilmiş ve maddi tazminat talebi 22.521.911,21 TL olarak belirlenmiştir ve 10.000 TL'sına dava, 22.511.911,21 TL'sına ise ıslah tarihinden itibaren değişen oranlı ticari avans faizi, 400.000 TL manevi tazminata ise dava tarihinden itibaren yasal faiz talep edilmiştir. Birleşen Uşak 3. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 2022/332 E. sayılı davasında kötüniyetli tescil ve haksız rekabet nedeniyle 10.000 TL maddi, 10.000 TL manevi zararın tazmini talep edilmiştir.

TTKOM... Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim Tebliği ekinin 4.2.8 maddesine uygun olarak; Şirketin mevcut "Yönetici Sorumluluk Sigortası" poliçesi, toplam sorumluluk limiti şirket sermayesinin %25'ini aşacak şekilde güncellenmiştir.



ULUSE... 13.11.2024 tarih ve 2024-26 sayılı yönetim kurulu kararı ile, Şirketin işletme sermayesi ihtiyaçlarının finanse edilmesi amacıyla, Şirket ile aynı grup içerisinde yer alan ve aynı ana şirketin diğer bir iştiraki olan Eaton Domhanda Unlimited Company (Ireland) unvanlı grup şirketinden 19.11.2024 tarihinde 5.000.000 USD tutarında 3 yıl vadeli kredi kullanmasına karar verilmiş olup, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) ("Tebliğ") m. 9 kapsamında ilişkili taraf işlemi teşkil eden bu kredi işlemi tutarının maliyeti açısından her ne kadar anılan maddedeki %5'lik oranı aşmayacağı öngörülmekteyse de, krediye ilişkin emsale uygun faiz oranının belirlenme yöntemleri ile işlemin piyasa koşulları karşısındaki durumunun değerlendirilmesi için işlem öncesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen bir kuruluştan değerlendirme raporu temin edilmesine karar verilmiştir. Şirketin müteakip 19.11.2024 tarih ve 2024-27 sayılı yönetim kurulu kararı ile ilgili kredi işlemi öncesinde, Kuzey Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 19.11.2024 tarihli değerlendirme raporu incelenmiş olup, söz konusu ilişkili taraf işleminin gerçekleştirilmesine ve söz konusu rapora uygun olarak işlemde uygulanacak faiz oranının %9,25 olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Raporda kullanılan varsayımlar ile sonuçları içerir özet pay sahipleri dikkatine sunulmaktadır: "Ulusoy Elektrik'in, kredi temin işlemine ilişkin dış emsallerin belirlenmesi için uygulanabilecek yöntemlerle ilgili olarak halihazırda yapılan herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Ancak, piyasadaki faiz oranları, pazardaki çok sayıda oyuncu tarafından liberal bir ortamda belirlendiği ve kontrol altında olmadığı için ilişkili taraflarla yapılan ödünç para/kredi işlemlerinde uygulanan faiz oranları için basit ve güvenilir ölçütler oluşturabilir. Çeyrekler arası aralık (interquartile range) yöntemi, mevcut bir bilgi serisi ile emsal fiyat aralığı tespiti için kullanılabilir en güvenilir yollardan biridir. Bu doğrultuda, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca açıklanan USD cinsinden kredilere uygulanan en güncel ağırlıklı ortalama faiz oranı bilgisinin yanı sıra ticari bankalardan edinilen endikatif maliyetlerin çeyrekler arası aralık (interquartile range) yöntemi ile değerlendirilmesi neticesinde aşağıdaki emsal fiyat aralığına ulaşılmıştır.

Alt Çeyrek %8,42

Medyan %9,25

Üst Çeyrek %9,30

Bu açıklamalar kapsamında, Ulusoy Elektrik'in İrlanda mukimi grup şirketi Eaton Domhanda Unlimited Company (Ireland)'den temin edeceği USD cinsinden krediye ilişkin olarak uygulanacak faiz oranı, %8,42 - %9,30 emsal fiyat aralığında olduğu ve piyasa koşullarında kayda değer bir değişim yaşanmadığı müddetçe transfer fiyatlandırması uygulamaları açısından emsale uygun olarak değerlendirilecektir."

YEOTK... 15.11.2024 tarihli kap açıklaması revize edilmiştir. Şirketin %51 hissesine sahip olduğu DEFIC grup şirketleri (bundan böyle Defic Globe olarak anılacaktır) ile RB Solar Energy Srl, Energie Soleil Srl ve Solar World Srl arasında Romanya'da iki PV projesi için, projelerin finansal kapanışını takiben yürürlüğe girecek olan bir EPC Termsheet imzalanmıştır. Yapılan anlaşma kapsamında Romanya'da inşa edilecek projelerin toplam kurulu gücünün 190 MWp olması beklenmektedir. Güneş santrallerinin; mühendislik, ürün tedariki ve kurulum hizmetleri ile yüksek gerilim trafo merkezleri ve enerji nakil hatlarının kurulumu dahil anahtar teslim inşaatı da grupça yapılacaktır. Finansal kapanışının ulaşılmasına bağlı olarak nihai EPC sözleşmeleri imzalanacak ve santrallerin inşasına başlanacaktır. Yenilenebilir enerjide 2030 yılına kadar 1 GW kapasite hedefleyen Şirket, dünyanın farklı coğrafyalarında ofisleri ve iş yapma kabiliyetiyle global oyuncu olma yolunda adım atarken diğer yandan da taahhüt hizmetlerindeki büyümesine önemli katkılar sağlayacaktır.



A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

Baki Atılal

Araştırmadan Sorumlu GMY

Özge Beyhan

Araştırma Uzmanı

Sıla Girgin

Araştırma Uzman Yardımcısı

Buğra Tümer

Araştırma Uzman Yardımcısı

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.