



EKGYO – Emlak Konut GYO cirosu yıllık %109 (çeyreklik +%157) artışla beklentilerin oldukça üzerinde 2,4 milyar TL seviyesine yükseldi. Artan ciroya paralel, FAVÖK beklentileri (YFt: 782 milyon TL, piyasa: 719 milyon TL) aşarak 1,2 milyar TL'ye (yılılık +%117, çeyreklik +%192) ulaşırken FAVÖK marjı %47,8 olarak gerçekleşti (yılılık +1,7puan, çeyreklik +5,7puan). Sonuç olarak, Şirket beklentilerin üzerinde 915 milyon TL net kar açıkladı (çeyreklik +%190, yıllık +%42). Aynı zamanda, artan nakit sayesinde Şirket net borç pozisyonu 1,6 milyar TL'den 110 milyon TL'ye geriledi. 4Ç itibarıyla Şirket NAD'ı 68 milyar TL'ye (3Ç: 39 milyar TL) ulaşırken NAD iskontosu %55'e yükseldi. Şirketin Yönetim Kurulu, Genel Kurul onayına sunulmak üzere hisse başına 0,24TL nakit temettü dağıtım kararı açıkladı. Temettü verimi en son kapanış fiyatına göre %3 seviyesindedir. Güçlü NAD büyümesi ve azalan borçluluk sayesinde pozitif piyasa tepkisi bekliyoruz. Pozitif

TKFEN – Tekfen'in 4Ç net karı beklentilerin üzerinde açıklandı. Tekfen Holding 4Ç'de 1,7 milyar TL net kar açıkladı, piyasa tahmini 0,5 milyar TL net kar açıklanması yönündeydi (YF tahmin: 0,5 milyar TL). Net karın beklentilerin biraz üzerinde açıklanmasında yaklaşık 0,5 milyar TL tutarında ertelenmiş vergi gelirinin yanı sıra, Azerbaycan'da kurulu AZFEN'den gelen yaklaşık 0,9 milyar TL net kar katkısı etkili oldu. AZFEN'den gelen kar hariç olarak bakıldığında, faaliyet karı beklentilerin bir miktar altında gerçekleşirken, bunun nedeni ise gübre iş kolundaki zayıf kar marjı olarak gözüktü. İnşaat iş kolunda ciro son çeyrekte 179 milyon dolar, 2022 yılı tamamında ise yaklaşık 660 milyon dolar oldu (2021 yılı: 920 milyon dolar). Devam eden inşaat işlerinin büyüklüğü 1,2 milyar dolar seviyesindedir. AZFEN hariç olarak inşaat iş kolu son çeyrekte %2,9 FAVÖK marjı açıkladı (beklentimize paralel). Gübre iş kolunda ise artan hammadde maliyetlerinin etkisi ile FAVÖK marjı sert gerileme kaydederek son çeyrekte %7'ye düştü (önceki çeyrek: %16). 2022 yılında toplam satış tonajı 1,7 milyon tona gerilerken, şirket yönetimi 2023 yılında satışların tekrar 2 milyon ton seviyesine ulaşmasını bekliyor. Şirketin Yönetim Kurulu 2022 yılı karından Nisan ve Mayıs aylarında 2 eşit taksitte dağıtılmak üzere hisse başına brüt 2,82 TL nakit temettü dağıtım kararını Genel Kurul onayına sunacak. Temettü verimi en son kapanış fiyatına göre %6,8 seviyesindedir. Sonuçlara piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

MPARK – MPARK'ın bugün piyasa kapanışından sonra 4Ç22 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 4Ç22'de şirketin 2,9 milyar TL net satış, 695 milyon TL FAVÖK ve 290 milyon TL net kar açıklamasını beklerken, piyasa tahmini 2,9 milyar TL net satış, 689 milyon TL FAVÖK ve 294 milyon TL net kar.

DOAS – DOAS, Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin %93,65'ini , Doğu Holding A.Ş.'den 5.1 milyar TL'ye satın alma konusunda anlaşma sağladı. Mutabık kalınan fiyat, DGGYO'nun NAD'ine göre %78 prime işaret etmekteyken, DGGYO'nun en son kapanış fiyatına göre %15.5 iskontoya işaret etmektedir. DGGYO'nun net borcu 1,9 milyar TL'dir ve şirketin 1,8 milyar TL döviz açık pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin yıllık kira geliri 250mn TL'dir. Satın alma fiyatı, borç pozisyonu dahil edildiğinde %3,4 kira verimine işaret etmektedir. DOAS, 2,8 milyar TL net nakit pozisyonundaydı, dolayısıyla işlem için dış finansman ihtiyacı olacaktır. DOAS için ana iş kolu dışındaki bir alandaki büyük bir yatırım olduğu için, işleme piyasa tepkisinin DOAS için olumsuz olabileceğini düşünüyoruz.

GESAN – Girişim Elektrik, ile Toroslar Elektrik Dağıtım arasında 1,6 milyon Dolar tutarında iş sözleşmesi imzalandı. Tutar, şirketin 2022/9A hasılatının yaklaşık %1,2'sine karşılık gelmekte.

PRKAB – Türk Pyrsman Kablo, daha önce en 218 milyon TL + KDV tutarla en iyi teklifi verdiği TEİAŞ ihalesinde sözleşme davet yazısı alındığını bildirdi.

SMRTG – Smart Güneş Enerji, yurtiçindeki yerleşik bir müşterisi ile yaklaşık 42 milyon + KDV TL tutarında iş sözleşmesi için ön ödeme aldığını bildirdi. Tutar, şirketin 2022/9A hasılatının yaklaşık %4,2'sine karşılık gelmekte.

Pay Alım Satım Haberleri –

ALBRK – Albaraka Türk, pay geri alım programı çerçevesinde 2,89 TL fiyattan 700 bin adet pay alımı yapıldığını bildirdi.

ALMAD – Altındağ Madencilik, pay geri alım programı çerçevesinde 4,25-4,29 TL fiyat aralığından 100 bin adet pay alımı yapıldığını ve alınan payların şirket sermayesine oranının %0,73'e yükseldiğini bildirdi.

KOZAL – Koza Altın, pay geri alım programı çerçevesinde 20,94 TL fiyattan 1 milyon adet pay alımı yapıldığını bildirdi.

PSGYO – Pasifik GYO, pay geri alım programı çerçevesinde 6,62 TL fiyattan 200 bin adet pay alımı yapıldığını ve alınan payların şirket sermayesine oranının %0,27'ye yükseldiğini bildirdi.

TGSAS – TGS Dış Ticaret, pay geri alım programı çerçevesinde 18,37 TL fiyattan 105 bin adet pay alımı yapıldığını ve alınan payların şirket sermayesine oranının %3,36'ya yükseldiğini bildirdi.

BOBET – Boğaziçi Beton, pay geri alım programı çerçevesinde alınan 15,9 milyon adet pay dan 12,6 milyon adet (sermayenin yaklaşık %3,32'si) için toptan satış yöntemiyle 15,00 TL fiyattan satış yapmaya karar verildiğini bildirdi. Satış fiyatı son kapanış fiyatının %13 altında.



Borsa İstanbul ve SPK Karar ve Açıklamaları –

GOKNR – Gökür Gıda Payları, 9 Mart'ta 11,00 TL fiyattan Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlayacak.

Tedbir Kararlarının Kaldırılması – Borsa İstanbul A.Ş. Piyasalarında Uygulanacak Gözetim Tedbirleri Yönergesi çerçevesinde Tedbir Yönetim Sistemi (TYS) ve Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında yatırım aracı bazında devam etmekte olan tüm tedbirlerin kaldırılmasına karar verilmiştir. Kaldırılacak tedbir listesi ekte yer almaktadır.

VBTS ve Borsa Genel Müdürlüğü kararıyla alınan menkul kıymet tedbir listesine ulaşmak için: https://www.borsaistanbul.com/erd/menkul_tedbir_listesi.csv

Temettü Haberleri –

AKSA – Aksa Akirlik, 11 Nisan'da pay başına brüt 2,41 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü verimi %2,8.

ATATP – ATP Bilgisayar, 14 Haziran'da pay başına brüt 0,3 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü verimi %1,5.

DOHOL – Doğan Şirketler Grubu, 31 Mayıs'a kadar pay başına brüt 0,07 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü verimi %0,7.

EKGYO – Emlak Konut GYO, 12 Nisan'da pay başına brüt 0,24 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü verimi %3,0

GENIL – Gen İlaç, pay başına brüt 1,11 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü verim %2,2.

SOKE – Söke Değirmencilik, 10 Nisan - 15 Mayıs arasında pay başına brüt 0,26 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü verimi %1,7.

SUWEN – Suwen Tekstil, pay başına brüt 0,5 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü verimi %1,1.

TKFEN – Tekfen Holding 12 Nisan ve 10 Mayıs'ta iki eşit taksit olmak üzere toplamda 2,82 TL temettü ödeme kararı aldı. Temettü verimi %6,8.

Bugün Genel Kurulu Olan Şirketler –



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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 e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

Strateji ve Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Vahap Taştan	Yönetmen	vahap.tastan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 47
Onur Alkan	Yönetmen Yrd.	onur.alkan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 70
Berna Önsel	Uzman	berna.onsel@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 50
Makbule Deniz	Uzman Yrd.	makbule.deniz@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 35

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		