

## 1000 Yatırımlar Holding

## Endeks Üstü Getiri

### Şarj Ağı ve Enerji Yatırımlarıyla Yeni Bir Büyüme Dönemi...

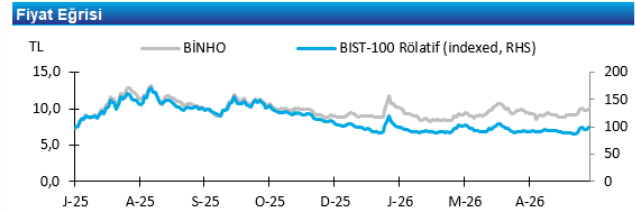
**1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI> için hedef fiyatımızı 17,35 TL'ye yükseltirken, "Endeks Üzeri Getiri" tavsiyemizi koruyoruz. Hedef fiyatımız, son kapanış fiyatına göre yaklaşık %74 yükseliş potansiyeline işaret etmektedir. Şarj altyapısı tarafında büyüme hikayesinin güçlenmesini ve şirketin enerji alanında attığı GES ile lisanslı depolamalı enerji santrali yatırımlarını önemsiyoruz. Özellikle Meta Mobilite üzerinden elektrikli araç şarj altyapısında ölçek büyütme hedefi ve enerji tarafında devreye alınması planlanan yeni kapasite, şirketin orta vadeli büyüme görünümünü destekleyen ana unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Bu çerçevede, yeni yatırımların gelir çeşitliliğini artırmasını ve operasyonel kârlılığa kademeli katkı sağlamasını bekliyoruz.**

**Meta Mobilite ile Şarj Altyapısında Büyüme Potansiyeli...** Şirketin %76 oranında ortaklığı bulunan Meta Mobilite, Türkiye'de elektrikli araç şarj altyapısı alanında önde gelen oyuncularından biri olmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda şirket, TOGG iştiraki Trugo Akıllı Şarj Çözümleri ile iş birliği sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamında, QCharge markasıyla işletilen şarj istasyonları Trugo uygulaması üzerinden Trugo müşterilerinin kullanımına sunulacaktır. Böylece QCharge'in daha geniş bir kullanıcı kitlesine ulaşması beklenmektedir. Meta Mobilite, yıl sonuna kadar Trugo ağı kapsamında 600 adet DC hızlı şarj ünitesine ulaşmayı hedeflemektedir. Şirketin orta vadeli hedefi ise 2027 itibarıyla 1.000'in üzerinde DC hızlı şarj ünitesine ulaşarak Türkiye'nin en yaygın DC hızlı şarj ağına sahip oyuncularından biri haline gelmektir. Meta Mobilite'nin büyüme stratejisi, organik yatırımların yanı sıra potansiyel şirket satın almaları ve farklı marka bayilikleriyle desteklenmektedir. Söz konusu iş birlikleri ve yatırım planlarının şirketin büyüme stratejisine ve finansal performansına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

**Enerji Yatırımlarıyla Kapasite Artışı Hedefleniyor...** Şirket, enerji alanındaki büyüme stratejisi kapsamında güneş enerjisi santrali ve lisanslı depolamalı enerji santrali yatırımlarına odaklanmaktadır. Mevcut yatırımlar ve hedeflenen projeler dikkate alındığında, şirketin yenilenebilir enerji portföyünü önümüzdeki dönemde önemli ölçüde genişletmesi beklenmektedir. Şirket, 2027 yılı içerisinde 100 MW faal santral kapasitesine ulaşmayı hedeflemektedir. Devreye alınacak kapasite artışının, şirketin enerji maliyetlerini azaltmasının yanı sıra gelir çeşitliliğini artırmasını ve faaliyet kârlılığını desteklemesini bekliyoruz. Ayrıca enerji üretim kapasitesindeki büyümenin, orta vadede şirketin finansal performansına olumlu katkı sağlamasını öngörüyoruz.

**Değerleme Tarafında Yukarı Yönlü Potansiyel Görüyoruz...** Bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerleri, Bin Ulaşım'ın son kapanış piyasa değeri, 12 aylık kur varsayımımız ve holding seviyesindeki net nakit pozisyonunu dikkate alan değerlememiz sonucunda hisse başına 17,35 TL hedef fiyata ulaşmaktayız. Hedef fiyatımız, son kapanış fiyatına göre yaklaşık %74 getiri potansiyeli sunmaktadır.





Hisse Verisi		
Bloomberg Kodu	BINHO.IS	BINHO TI
Sektör		Holding
Son Fiyat (TL, 29-Haziran-26)		9,99
12 Aylık Hedef Fiyat (TL)		17,35
Yukarı Potansiyel (%)		74%
Hisse Sayısı (mn)		1.290
Piyasa değeri (TLmn)		12.889
Piyasa değeri (US\$ mn)		277
3A Ort. Vol. (mn)		US\$9,0
52-Haftalık (En Düşük / En Yüksek)	TL7,05 -	TL13,15



Fiyat Performansı				
	1A	3A	YTD	YoY
TL Nominal Getiri	10%	9%	13%	34%
BIST-100 Rölatif	6%	-3%	-10%	-6%

Hissedar Dağılımı	
Üsame Erdoğan	18,4%
Mustafa Saim Birpınar	18,3%
Lydia Holding	9,0%
Hüseyin Ardan Küçük	8,2%
Haris Pojata	8,2%
Halka Açık	38,0%

## Değerleme

-  BINHO'yu Net Aktif Değer (NAD) metodolojisiyle değerlemekte ve 12 aylık hedef fiyatımızı hisse başına 17,35 TL olarak hesaplamaktayız. Hedef fiyatımız, son kapanış fiyatına göre %74 yükseliş potansiyeline işaret etmektedir.
-  Değerlememiz, ağırlıklı olarak şirketin 1Ç26 finansal tablolarında açıklanan bağlı ortaklıklarının gerçeğe uygun değerlerine dayanmaktadır. Bağlı ortaklıkların büyük bölümü, bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından belirlenen gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlemeye dahil edilirken, halka açık statüsü nedeniyle Bin Ulaşım son kapanış piyasa değeri esas alınarak değerlendirilmektedir.
-  Bağlı ortaklıkların gerçeğe uygun değerleri, 31 Aralık 2025 tarihli ve ABD doları bazında hazırlanan bağımsız değerlendirme raporuna dayanmaktadır. Hedef değer hesaplamamızda bağlı ortaklıkların toplam değerini, 12 aylık vadeye ilişkin döviz kuru varsayımımızı kullanarak Türk lirasına çevirmektediriz. Ardından, holding seviyesindeki net nakit pozisyonunu dikkate alarak BINHO'nun özsermaye değerine ve hedef fiyatına ulaşmaktayız
-  18 Haziran 2026 tarihinde tamamlanan 1000 Ödeme Hizmetleri A.Ş. satışından elde edilen 15 mn ABD doları tutarındaki nakit girişini, işlem tarihindeki döviz kuru üzerinden Türk lirasına çevirerek Net Aktif Değer hesaplamamıza nakit benzeri varlık olarak eklenmiştir.

Bin Yatırım Holding- Net Aktif Değer			
Şirket Adı	Sermaye Oranı	1Ç 26 Değeri (bin TL)	Pörföy Değeri (bin USD)
Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. ve bağlı ortaklıkları *	75,02%	19.600.000*	315.839
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	76,67%	1.265.179	28.446
Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş.	55,00%	121.044	2.722
Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş.	100,00%	52.918	1.190
Cyprus Binbin Micromobility Limited	5,00%	185	4
Yeşil Kalkınma Vakfı	100,00%	365	8
Finç Teknoloji ve İnovasyon Sanayi Ticaret A.Ş.	0,85%	595	13
4B Mühendislik İnşaat Enerji ve Danışmanlık A.Ş.	100,00%	457	10
Sustainbridge Danışmanlık Anonim Şirketi	100,00%	2.775	62
Çamlıca Emlak İnşaat ve Gayrimenkul Danışmanlığı San. ve Tic. A.Ş.	25,08%	154.281	3.469
İstanbul Dijital Taksi Uygulamaları Turizm San. ve Tic. A.Ş.	100,00%	1.195.781	26.886
<b>Toplam</b>		<b>22.393.581</b>	<b>378.650</b>
Tahmin USD/TL			56,1
<b>Toplam NAD</b>			<b>21.244.563</b>
Net Borç Pozisyonu			-441.365
1000 Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. Satışı**			696.590
<b>Hedef Piyasa Değeri</b>			<b>22.382.518</b>
Hisse Sayısı (mn)			1.290.150
<b>Hedef Fiyatı (TL)</b>			<b>17,35</b>
Güncel Fiyatı (TL)			9,99
<b>Potansiyel - TL</b>			<b>73,66%</b>

\*Bin Ulaşım son kapanış piyasa değeri üzerinden değerlendirilmiştir.

\*\*satış bedeli \* (satış günü USD/TL paritesi)

#### Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.