

1000 Yatırımlar Holding

Yeni iş kollarıyla güçlü büyüme hedefi...

Takip ettiğimiz şirketler listesine “Endeks Üstü Getiri” önerisiyle ekliyoruz... 1000 Yatırımlar Holding, yeni nesil ulaşım, yazılım ve yenilenebilir enerji alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket’in büyüme stratejileri doğrultusunda yeni yatırımlar gerçekleştirerek mevcut iş kollarının genişletilmesi hedeflemektedir.

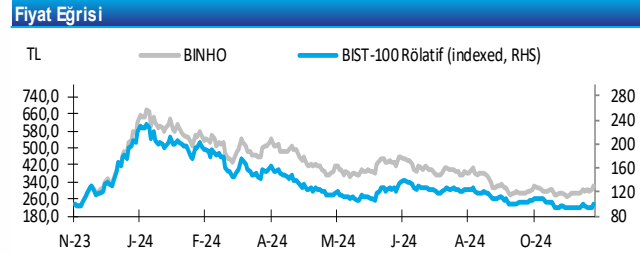
Yatırımlar... Şirket, 1000 Ödeme ve Elektronik Para A.Ş. (“1000Pay”) unvanlı finansal teknoloji şirketine sahiptir. Şirket, 1000Pay için TCMB’ye, faaliyet izin başvurusunda bulunmuştur, ancak, şu anda ödeme hizmetleri konusunda henüz faaliyete başlamamıştır. Faaliyet izin işlemlerinin tamamlanması sonrası 2025 yılında faaliyete başlaması beklenmektedir. BINHO’nun finansal teknoloji sektörüne giriş yaparak, holdingin gelir çeşitliliğini artıracaklarını değerlendirmekteyiz. Ayrıca 1000Pay’in diğer iştirakleriyle entegre çalışarak, BinBin gibi şirketlerin ödeme sistemlerini destekleyecektir. Şirket, 12 Şubat 2024 tarihinde İstanbul’da taksi hizmetlerini sunmayı amaçlayan İstanbul Dijital Taksi Uygulamaları Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve buna bağlı olarak “Taksim” adlı mobil uygulamasını 9.28mn TL bedel ile satın almıştır. Bu stratejik yatırım, holdingin ulaşım ve teknoloji sektörlerindeki varlığını güçlendirmektedir. Taksim uygulamasının potansiyel başarısı, holdingin dijital ulaşım çözümleri alanındaki portföyünü genişleterek, gelir çeşitliliğine ve pazar payının artırılmasına katkı sağlayacaktır.

Yeni değer ufuk Yatırım... BINHO 14 Haziran 2024 tarihinde Ufuk Yatırım’ın paylarının satın alınmasıyla ilgili önemli bir anlaşma imzalamıştır. Bu anlaşma kapsamında, Yıldız Holding A.Ş.’nin Ufuk Yatırım’daki hisselerinin %2,79’luk (1,307,389 adet pay) kısmı BINHO tarafından satın alınmasına yönelik sözleşme imzalandı. Hatırlatmak isteriz ki Ufuk Yatırım, makine, ekipman, kara ve deniz vasıtalarının finansal kiralaması alanlarında faaliyet gösteren bir şirkettir ve 06 Aralık 2024 itibarıyla 578,5 TL fiyattan Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. 09 Aralık 2024 tarihinde yapılacak olan Ufuk Yatırım genel kurulundan sonra yatırımın netlik kazanması beklenmektedir. Yapılan yatırım değerlememize dahil değildir. Şirketin katasacağı değer değerlememiz için yukarı yönlü potansiyel risk oluşturmaktadır.

BINBN halka arzı... Şirketin %75.2 ortağı olduğu Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.’nin (BinBin) 9 Ekim 2024 tarihinde yıldız pazarda 91.85 TL fiyatla Borsa İstanbul’da halka arzı gerçekleştirilmiştir. Halka arzda BINHO, 4.75mn Adet ortak satışı gerçekleştirmiş ve yaklaşık 436.3mn TL gelir elde etmiştir. 1000 Yatırımlar Holding’in bu halka arzdan elde ettiği gelir 4Ç24 finansal performansını olumlu yönde etkileyecektir.

Endeks Üstü Getiri

Hisse Verisi		
Bloomberg Kodu	BINHO.IS	BINHO TI
Sektör		Holding
Son Kapanış (TL, 6-Aralık-24)		320,00
Hisse Sayısı (mn)		47
Piyasa değeri (TLmn)		15.040
Piyasa değeri (US\$ mn)		433
12A Hedef Fiyat (TL/Hisse)		462,6
Yukarı Potansiyel		44,6%
3A Ort. Vol. (mn)		US\$5,6
52-Haftalık	TL225,00 -	TL677,50



Fiyat Performansı				
TL Nominal Getiri	1A	3A	YTD	YoY
	8%	-20%	29%	2%
BIST-100 Rölatif	-5%	-21%	-5%	-19%

Finansal Veriler (TL mn)			
	2022	2023	LTM
Net Satışlar	8.195	3.066	4.905
% b büyüme		-63%	60%
FAVÖK	8.188	3.019	4.748
% b büyüme		-63%	57%
Net Kar	6.303	3.868	-1.999
% b büyüme		-39%	-152%

Marjlar (%)			
	2022	2023	LTM
FAVÖK Marjı	99,9	98,5	96,8
Net Marj	76,9	126,2	-40,8

Çarpan (TL, x)			
	2022	2023	LTM
F/K	2,4	3,9	a.d.
FD/FAVÖK	1,8	5,0	3,2
Net Borç/FAVÖK	0,0	-0,12	-0,02

Hissedar Dağılımı	
Kadir Can Abdik	17,6%
Üsâme Erdoğan	17,6%
Mustafa Saim Birpınar	17,6%
Lydia Yatırım Holding	12,0%
Diğer Özel Sahiplikler	14,9%
Halka Açık	20,2%

Şirket Hakkında;

1000 Yatırımlar Holding, teknolojik ve yenilikçi çözümler sunma misyonuyla, geleceğin ekonomisinde stratejik bir rol oynayacak yeni nesil ulaşım, yazılım ve yenilenebilir enerji alanlarında faaliyet göstermektedir. Bünyesinde 500'den fazla çalışana istihdam sağlayan holding, büyüyen şehirlerin ve hızla değişen dünyanın sorunlarına akılcı ve sürdürülebilir çözümler üretmeyi hedeflemektedir. Şirket, 20 Kasım 2023 itibarıyla "BINHO" koduyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Halka arzdan elde edilen gelir, şirketin büyüme stratejileri doğrultusunda yeni yatırımların gerçekleştirilmesi ve mevcut operasyonların genişletilmesi amacıyla planlanmıştır. Holding, bünyesindeki 7 şirketle faaliyetlerini çeşitlendirmektedir. Bu şirketler arasında Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. (BINBN), Meta Mobilite Enerji A.Ş., Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş., Go Sharing B.V., Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş. ve İstanbul Dijital Taksi Uygulamaları Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. yer almaktadır.

Değerleme

BINHO'yu Net Aktif Değer analizi ile değerlendiriyoruz ve 12 aylık hedef fiyatımızı hisse başına 462,6 TL olarak belirliyoruz, bu da %44,6'lık bir yükselme potansiyeline işaret ediyor. Analizimizde, 436.3mn TL Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri şirketinin halka arz gelirini ekliyoruz. Şirketin Serme maliyetini %25 olarak hesaplıyoruz.

Bin Yatırım Holding- Net Aktif Değer (TLmn)				NAD			
Şirket Adı	Kodu	Değerleme Yöntemi (TL/Hisse)	Fiyat	Piyasa	Semaye	Portföy	%
				Değeri TL mn	oranı	Değeri TL mn	Portföy
Bin Ulaşım Ve Akıllı Şehir Teknolojileri	BINBN	Piyasa Değeri	133,00	14.896	89,0%	13.257	78,5%
Meta Mobilite Enerji		1Y24 Defter Değeri		1.368	92,0%	1.259	7,5%
Algoritma Donanım ve Yazılım		1Y24 Defter Değeri		675	100,0%	675	4,0%
Go Sharing		1Y24 Defter Değeri		771	100,0%	771	4,6%
Altay Yenilenebilir Enerji		1Y24 Defter Değeri		13	100,0%	13	0,1%
Cyprus Binbin Microbility		1Y24 Defter Değeri		2,0	5,0%	0,1	0,0%
Yeşil Kalkınma Vakfı		1Y24 Defter Değeri		0,2	100,0%	0,2	0,0%
İstanbul Dijital Taksi Uygulamaları Turizm		1Y24 Defter değeri		903,5	100,0%	904	5,4%
Finç Teknoloji ve İnovasyon Sanayi		Maliyet Bedeli		35	1,0%	0	0,0%
1000 Ödeme Hizmetleri ve Elektronik					100,0%		
Toplam						16.880	100%
Holding Nakit (mn TL)						514,9	
Toplam NAD						17.395	
BINHO Piyasa değeri						15.040	
NAD İskonto						-13,5%	
12-Aylık Hedef Piyasa Değeri						21.744	
Semaye Maliyeti						25%	
Güncel Fiyat (TL/hisse)						320,00	
12-Aylık İleri Hedef Fiyat						462,6	
12-Aylık Yukarı Potansiyel						44,6%	

Kaynak: Rasyonet, Şirket verisi, Bulls Yatırım

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, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.