

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ana faaliyet konusunu kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs ve pick-up gibi ticari araçların üretilmesi ve satışının yapılması teşkil etmektedir.

Anadolu Isuzu, Anadolu Grubu ile uluslararası ticari araç üreticisi Isuzu Motors Limited (Japonya) ve Itochu Corporation (Japonya) ortaklığında halka açık bir anonim şirkettir.

31 Aralık 2020 ve 30 Haziran 2021 tarihleri itibari ile ortaklıkların sermaye payları ve sermaye içindeki oranları aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibi	31.12.2020		30.06.2021	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş	46.535.401	55,40	46.535.401	55,40
ISUZU MOTORS LTD.	14.275.509	16,99	14.275.509	16,99
ITOCHU CORPORATION	10.706.534	12,74	10.706.534	12,74
DiĞER	12.482.556	14,87	12.482.556	14,87
TOPLAM	84.000.000	100,00	84.000.000	100,00

Şirketin bağlı ortaklıkları ve ortaklık oranları aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	31.12.2020	30.06.2021
	Pay Oranı	Pay Oranı
Ant Sınai ve Tic. Ürünleri Paz. A.Ş.	100,00%	100,00%

ASUZU**Cari Değerler**

FK (Fiyat Kazanç)	21.22
Piyasa Değeri (TL)	1,455,720,000.00
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.43
Temettü Verimi (%)	
Haftalık getiri	8.31
Son bir yıl getiri	19.35
Son bir yıllık / düşük	14.40
Son bir yıllık / yüksek	24.78
Sektör PD / DD	6.95

2021 YILINDA ANADOLU ISUZU

Üretim

Anadolu Isuzu kamyon, kamyonet, midibüs, otobüs ve pick-up segmentlerinde üretime devam etmektedir.

2021 yılı Ocak-Haziran dönemi üretim adedi bir önceki yılın aynı dönemine göre %37 oranında artarak 1.572 adet olarak gerçekleşmiştir

Üretim	2021-06	2020-06
Kamyon	1.206	543
Kamyonet	96	-
Midibüs	179	508
Otobüs	91	94
Toplam Üretim	1.572	1.145

Üretim ve Satış

Anadolu Isuzu ülke geneline yayılmış olan 28 araç satış noktası, 92 satış sonrası servis noktası ve 44 ülkede yer alan 35 distribütör ile araç satış ve satış sonrası hizmet faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirketin Üretim ve ticaret faaliyetlerinde 2020 yılının ikinci yarısında başlayan ivmelenme, 2021'in ilk yarısında daha da güçlenmiş ve Üretim adedi 2020'nin ilk yarısına oranla %37 artmıştır

Ocak-Haziran 2021 döneminde, net satışlar geçen senenin aynı dönemine göre %107 artışla 873,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yurt içi satışlar %122 artarken, ihracat satışları %66 artış göstermiştir. 2021 yılının ilk altı ayında 1.826 adedi iç pazara, 299 adedi dış pazarlara olmak üzere toplam 2.125 adet araç satılmıştır. Bir önceki yılın aynı dönemi ile adetsel olarak karşılaştırıldığında Şirket'in toplam satış hacmi %93 artmıştır.

Yurt İçi Satışlar (Adet)	2021-06	2020-06
Kamyon	1.132	601
Kamyonet	96	0
Pick-Up	504	15
Midibüs	91	251
Otobüs	3	2
Toplam Yurt İçi Satışlar	1.826	869
İhracat	2021-06	2020-06
Yurtdışı Satışlar	299	234

Bu dönemde, küresel pandemi sebebiyle ve özellikle Avrupa pazarlarındaki gerileme hızının yavaşlamasına paralel olarak, ihracat satışları geçen yılın aynı dönemine göre %28 artış göstermiştir. Anadolu Isuzu bu yılı da Türkiye midibüs ihracatı lideri olarak kapatmayı hedeflemektedir.

FAVÖK

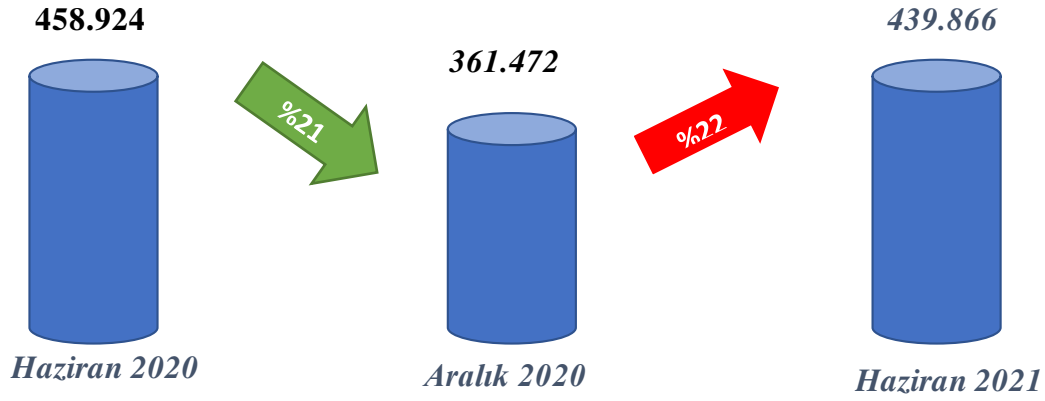
Ocak-Haziran 2021 döneminde FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %219 artışla 84,0 milyon TL'a yükselmiştir.

Bu dönemde artan satış hacmi ile birlikte brüt kar marjı geçen seneye göre 271 baz puan iyileşerek %20,4 seviyesine çıkmıştır; buna paralel FAVÖK marjı da 337 baz puan artışla %9,6 olarak gerçekleşmiştir (2020: %6,2).

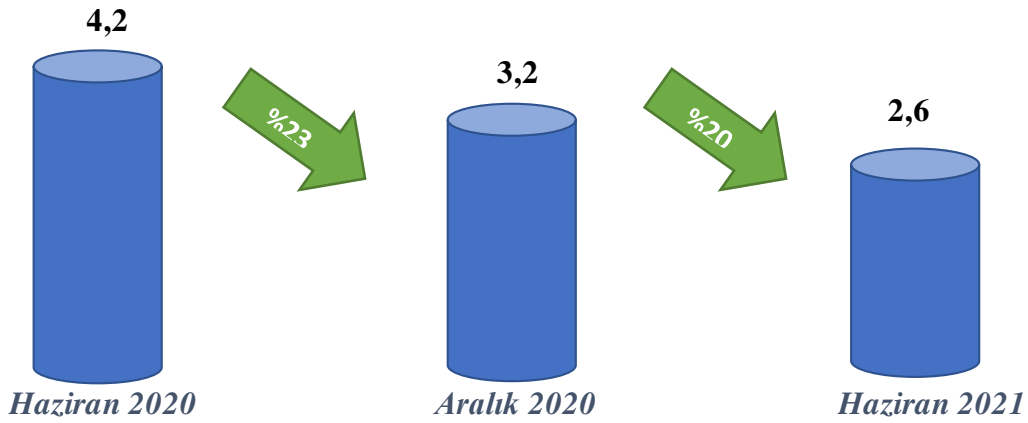
FİNANSAL BORÇ YÜKÜ

Şirket'in 2020 sonunda 361 milyon TL olan Net Finansal Borç yükü, 2021 Haziran sonu itibarıyla 439 milyon TL seviyesine yükselmekle birlikte (2020 Haziran 459 milyon TL) aynı dönemde Şirket'in Net Finansal Borç/FAVÖK oranı önemli ölçüde iyileşme sergileyerek 2,6 seviyesine gelmiştir (2020 Haziran: 4,2 / 2020 Aralık: 3,2).

Net Finansal Borç

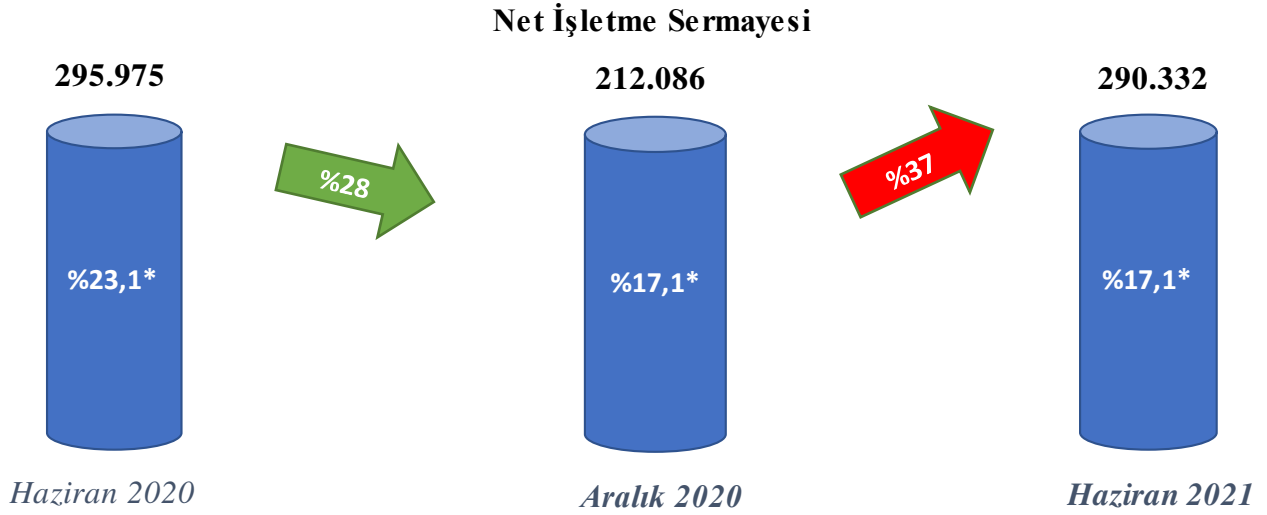


Net Finansal Borç / FAVÖK



NET İŞLETME SERMAYESİ

2021 Haziran itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı 290 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2020 sonunda %17 olan Net İşletme Sermayesi İhtiyacı / Net Satışlar oranı, 2021 Haziran sonunda da %17 seviyesinde muhafaza edilmiştir.



*Net İşletme Sermayesi / Net Satışlar %

Yatırım

2021 yılının Ocak-Haziran döneminde 43,3 milyon TL yatırım gerçekleştirilmiştir.

SEKTÖR ORANLARI

Hisse	Firma Değeri / Defter Değeri	Firma Değeri / FAVÖK	Firma Değeri / Net Satış	Fiyat Kazanç	Piyasa Değeri / FAVÖK	PD / Aktifler	PD / DD	PD / EFK	PD / Net Satış	Borç Kaynak Oranı (%)
ASUZU	3,17	9,04	1,12	21,22	6,94	0,70	2,43	9,01	0,86	71,15
DOAS	3,47	3,68	0,34	4,34	2,99	0,91	2,82	3,18	0,27	67,44
FROTO	8,76	8,95	1,00	9,35	8,36	2,41	8,18	9,77	0,93	70,51
KARSN	7,28	13,26	3,11		8,64	1,09	4,74	10,72	2,03	77,16
OTKAR	9,75	11,82	2,58	9,22	9,80	1,68	8,09	11,25	2,14	79,28
TOASO	7,22	7,77	1,03	9,82	6,51	1,32	6,04	8,29	0,86	78,11
TMSN	2,35	10,72	1,72	17,51	9,54	1,13	2,09	11,54	1,53	46,09
TTRAK	7,12	5,27	0,90	7,32	5,46	1,90	7,39	5,97	0,93	74,33

Şirketin öngörü ve beklentileri

Asuzu CEO Arıkan, “İlk çeyrekte segmentimizde yüzde 15 oranında büyüme bekliyorduk, yüzde 60 oldu. Bu yıl ciroda reel anlamda büyüme bekliyoruz.

Demir-çelik, alüminyum girdisi ve navlunda “ciddi artışlar” yaşandığını kaydeden CEO Arıkan, çip krizinin olumsuz etkilerine rağmen, yıldan "iyi bir" karlılıkla çıkaracaklarını ve yılın ikinci yarısında ihracat faaliyetlerinin “çok olumlu” geçmesini beklediklerini dile getirdi.

Asuzu, 2021 yılının ilk yarısında, yenilikçi bakış açısı ve çeviklik üzerine kurulu iş modeliyle yurt dışındaki satışlarını ve Pazar payını artırmaya devam etmiştir.

Markasını dünya çapında güçlendirmeye hedefiyle doğru orantılı; Gürcistan’da kazandığı yeni ihale kapsamında 2021 yılsonuna kadar Tiflis Ulaşım Şirketi’ne 180 adet Novociti Life Otobüs teslimatı gerçekleştirecektir.

Nisan ayında imzalanan 12,7 milyon Euro tutarındaki Moldova Kişinev Belediyesi otobüs ihalesi kapsamında, 100 adet 12 metre Citiport Otobüsün teslimatının 2021 yılı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir.

Covid-19 sebebiyle daralan yurt içi otobüs/midibüs talebinin yılın ikinci yarısında da aynı durumu muhafaza edeceğini; ancak güçlü kamyon/pick-up talebinin devam edeceğini, özellikle ihracat satışlarımızın yılın ikinci yarısını daha fazla desteklemesini beklemekteler.

RİSKLER

Kur Riski: Döviz kurundaki değişimlerin; uzun süredir tüm dünyayı etki altına alan pandemi gündemi, küresel riskler ve ülkemizdeki makroekonomik göstergelerin seyrine bağlı olarak dalgalı bir seyir izlediği günlerde Şirket, kur riskini hassas bir şekilde yönetmiştir. Döviz dayalı varlık ve yükümlülükler nedeniyle maruz kalınan kur riski 30 Haziran 2021 itibarı ile 36m€ olmasına karşın yapılan riskten korunma (hedge) operasyonları sonrası kur riski kapatılmış, 2 Milyon € seviyesinde uzun pozisyona geçilmiştir.

Global Tedarik Zinciri Riskleri: Önemli hammadde (sac, çelik, bakır vb) fiyatlarında geçen yılın son çeyreğinden itibaren görülen yükseliş trendinin, sene sonuna kadar sürmesi beklenmektedir. Ayrıca navlun fiyatlarında, pandemi öncesi döneme kıyasla çok ciddi artışlar söz konusudur, buradaki yüksek fiyatlamının 2021 ikinci yarıda da devam etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte pandemi ile ortaya çıkan küresel talepteki sektörel değişim, arz sorunları ile de birleşerek çip konusunda küresel bir tedarik sorunu haline dönüşmüştür. Şirketimiz hammadde ve navlun fiyatlarındaki volatilitiyi uzun vadeli kontratlar ile hassas bir şekilde başarı ile yönetmektedir. Çip tedariki ile ilgili ise kısa-orta vadede finansal tabloları etkileyecek seviyede bir risk bulunmamaktadır.

2019 – 2020 – 2021 Yılları İlk Altı Aylık Dönemin DİKEY Analiz ile GELİR Tablosunun İncelenmesi

2019/06'da 564.649.350 TL olan satışların 2020/06'da %25,36 azalış ile 421.442.633 TL'ye gerilediğini **2021/06'da ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %107,32 artışla 873.729.667 TL'ye ulaştığını** görmekteyiz.

2019/06'da **yurtiçi satışlar toplam satışların %37,37'sine** karşılık gelirken bu oran 2020/06'da %71,21'e **2021/06'da ise %76,32'ye ulaşmıştır**. Dolayısıyla şirketin satışlarının yıllar itibariyle yurtiçine yöneldiğini ve yurtdışı payın toplam satışlar içerisindeki payının giderek azaldığı görülmektedir.

Diğer taraftan yurtdışı satışlar ise 2019/06'da toplam satışların %65,98'ine karşılık gelirken bu oran 2020/06'da %35,39'a 2021/06'da ise %28,31'e gerilemiştir.

2019/06'da satış iskontoları hesabının satışların %4,78'ine karşılık geldiği görülürken bu oranın 2020/06'da %7,35'e yükseldiği ve 2021/06'da ise %5,50'e gerilediği görülmektedir. Şirketin satışlarının iskontolarında 2020/06'da önceki yılın aynı dönemi olan 2019/06'ya göre gerçekleşen oransal artış satışların vadeliden peşin satışa yönelindiğini göstermekle birlikte pandemi döneminde azalan satışlarını tolere etmek ve artan stoklarının yarattığı maliyeti ortadan kaldırarak likidite sağlamak amacıyla iskonto uyguladığını söyleyebiliriz.

Diğer taraftan 2021/06'da ise önceki yılın aynı dönemi olan 2020/06'ya oranla satış iskontolarının gerileyerek satışlara oranının %5,50 olduğunu görmekteyiz. Aynı dönem içerisinde şirketin satışlarının ise %107,32 artış kaydettiği göz önüne alındığında şirketin güçlü iç talebe yöneldiği ve hali hazırda artan satışlarını tolere etmek durumunda kalmamasından ötürü iskonto uygulamasının esnetildiği yorumunda bulunulabilir.

ASUZU, 2019/06'da SMM'nin satışlara oranının %80,41 , 2020/06'da %82,27 ve 2021/06'da ise %79,55'e karşılık geldiği görülmektedir. Satışlarda 2021/06 dönemindeki yıllık %107,32'lik artışa karşın SMM'de görülen oransal azalış brüt karlılığı da olumlu yönde etkilemiştir.

Brüt kar ise 2020/06'da satışların %17,73'üne karşılık gelirken güçlü ciro sayesinde 2021/06'da %20,45'e yükselmiştir.

Net esas faaliyet karı 2020/06'da satışların %0,05'ine karşılık gelirken 2021/06'da ise %8,39'a ulaşmıştır.

Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı) hesabı incelendiğinde ise 2019/06'da satışların %7,94'üne 2020/06'da %1,96 ve 2021/06'da %6,33'e karşılık geldiği görülmektedir.

Finansman gelirleri hesabının 2019/06'da satışların %4,63'üne karşılık geldiği görülürken bu oran 2020/06'da %10,82'ye yükselmiş ve 2021/06'da ise %7,85'e gerilemiştir. 2021/06 döneminde gerçekleşen oransal azalışın kur farkı gelirlerinde önceki yılın aynı dönemi olan 2020/06'ya göre yaşanan düşüşten kaynaklandığını söyleyebiliriz.

Ancak 2021/06 döneminde kur farkı gelirlerinde önceki yılın aynı dönemine göre hem tutar bazlı hem de oransal anlamda gerçekleşen düşüşe karşın Türev işlemlerden kaynaklanan gelir hesabında ise 2020/06 dönemi ile karşılaştırıldığında yaklaşık 6 katı artış gerçekleştiği görülmektedir. Diğer taraftan Finansman giderleri hesabında 2020/06 döneminde azalan satışlara rağmen görülen oransal artışta en büyük payın kur farkı giderleri hesabından kaynaklandığı görülürken, faiz giderlerinin ise önceki yılın aynı dönemi olan 2019/06'ya göre düşüş kaydettiğini görmekteyiz.

Asuzu 2020/06'da -32.238.879 TL ile zarardan sonra , 2021/06'da ise 22.706.785 TL net dönem karı açıklamıştır. Şirketin 2019/06 ve 2020/06 dönemlerinde zarar etmesindeki ana etmenin finansman giderleri hesabında gerçekleşen kur farkı giderleri ve faiz giderleri hesaplarından kaynaklandığı görülürken, 2020/06 döneminde yaşanan pandeminin olumsuz etkileri satışların düşmesine neden olmuş, ASUZU'nun ise iç talebe yönelerek iskonto uygulamasına sebep olarak dönem zararında artış yaşanmasına sebebiyet vermiştir.

Dikey Analiz	2019/06 - (TL)	2020/06 - (TL)	2021/06 - (TL)
Brüt Satışlar	104,78	107,35	105,50
Yurtiçi Satışlar	37,37	71,21	76,32
Yurtdışı Satışlar	65,98	35,39	28,31
Diğer Satışlar	1,42	0,75	0,87
Satışlardan İndirimler (-)	4,78	7,35	5,50
Satış İskontoları (-)	4,78	7,35	5,50
Hasılat	100,00	100,00	100,00
Satışların Maliyeti	80,41	82,27	79,55
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	19,59	17,73	20,45
BRÜT KAR (ZARAR)	19,59	17,73	20,45
FAALİYET GİDERLERİ (-)	12,66	17,68	12,06
Genel Yönetim Giderleri	5,08	8,27	4,29
Pazarlama Giderleri	7,34	8,96	7,17
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0,24	0,46	0,60
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	6,93	0,05	8,39
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5,47	12,11	4,02
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4,47	10,24	6,12
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	7,94	1,92	6,29
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0,00	0,04	0,04
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	7,94	1,96	6,33
Finansman Gelirleri	4,63	10,82	7,85
Finansman Giderleri	16,99	22,68	12,47
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	-4,42	-9,91	1,72
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-1,63	-2,26	-0,88
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	0,02	0,05	0,04
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-1,65	-2,30	-0,93
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-2,79	-7,65	2,60
DÖNEM KARI (ZARARI)	-2,79	-7,65	2,60
Ana Ortaklık Payları	-2,79	-7,65	2,60

2019 – 2020 – 2021 Yılları İlk Altı Aylık Dönemin DIKEY Analiz ile BİLANÇO İncelenmesi

ASUZU dönen varlık kaleminde 2019/06'da toplam aktiflerin %60,11'ine denk gelirken, bu oranın 2020/06'da %56,06'ya gerilediği 2021/06'da ise %61'e ulaştığı görülmektedir. Dönen varlıklar kaleminde 2020/06'da görülen oransal düşüşte ana etmenin stoklar hesabında gerçekleşen azalıştan kaynaklandığı görülmektedir.

Duran varlık kalemi ise 2019/06'da toplam aktiflerin %39,89'una 2020/06'da %43,94'e yükseldiği ve 2021/06'da ise %39,01'e gerilediği görülmektedir. Duran varlıklar kaleminde 2020/06'da görülen oransal artışın dönen varlıklar kaleminde görülen azalıştan ve duran varlık kalemi içerisinde yer alan maddi olmayan duran varlıklar hesabındaki artıştan kaynaklandığı görülmektedir.

Kısa vadeli borçlar kalemi 2019/06'da toplam pasiflerin %57,35'ine, 2020/06'da %51'e gerilediği ve 2021/06'da ise %51,23'e denk geldiği görülmektedir. Diğer taraftan kısa vadeli borçların; toplam borçlara oranı 2019/06'da %83 , 2020/06'da %74 ve 2021/06'da %72 olarak gerçekleşmiştir. 2019/06 itibariyle kısa vadeli borçların toplam borçlara oranının azalmış olması olumlu olarak değerlendirilebilecek bir durum olarak karşımıza çıkmaktadır. 2020/06 döneminde kısa vadeli borçlarda önceki yılın aynı dönemi olan 2019/06'ya göre hem oransal hem de tutar bazlı düşüş yaşandığı görülse de 2021/06 döneminde önceki yılın aynı dönemi olan 2020/06 dönemine kıyasla tutar bazlı bir artış görünse de oransal anlamda bir düşüş gerçekleştiğini görmekteyiz. Dönemsel olarak şirketin kısa vadeli borçluluk durumunu detaylandırmamız gerekirse;

2019/06'da banka kredilerinin toplam pasiflerin %29,63'üne 2020/06'da %25,30'una ve 2021/06'da %6,56'ya karşılık geldiği görülmektedir. Diğer taraftan banka kredilerinin kısa vadeli borçlanmalar içerisindeki payı ise 2019/06'da %51,67 , 2020/06'da %49,59 ve 2021/06'da %12,80 olarak gerçekleşmiştir. Bu rakamlarla birlikte 2019/06 döneminden itibaren banka kredilerinin hem toplam pasifler içerisindeki payının hem de kısa vadeli borçlanmalar içerisindeki payının giderek azaldığını söyleyebiliriz. Banka kredilerine yönelik bilanço dipnotları incelendiğinde 2019/06'da Euro cinsi kısa vadeli banka kredilerinin 293.885.842

TL'ye karşılık geldiği görülürken Yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı ise %4,43 olarak gerçekleşmiştir. Türk lirası cinsi kısa vadeli banka kredilerinin ise 205.978.117 TL'ye karşılık geldiği görülmekle birlikte yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %20,08 olarak gerçekleşmiştir. 2020/06 döneminde ise Euro cinsi kısa vadeli banka kredilerinin Türk Lirası karşılığının 96.479.983 TL ve ortalama etkin faiz oranının ise %0,31 olduğu görülürken Türk Lirası cinsi kısa vadeli banka kredilerinin ise 331.919.343 TL ve ortalama etkin faiz oranının ise %9,26 olarak gerçekleştiği görülmektedir. 2021/06 döneminde ise kısa vadeli banka kredileri içerisinde Euro cinsi borçlanma görünmezken, Türk Lirası cinsi kısa vadeli banka kredilerinin ise 135.843.495 TL ve ağırlıklı ortalama etkin faiz oranının ise %15,18 olarak gerçekleştiğini görmekteyiz.

Ticari borçlar hesabı ise 2019/06'da toplam pasiflerin %18,52'sine 2020/06'da %18,98'e ve 2021/06'da ise %28,40'ına karşılık geldiği görülmektedir. Diğer taraftan ticari borçların kısa vadeli borçlar içerisindeki payının ise 2019/06'da %32,29'a , 2020/06'da %37,21'e ve 2021/06'da ise %55,45'e denk geldiği görülmektedir. Dolayısıyla ASUZU'nun ticari borçlarının 2019/06 itibariyle hem toplam pasifler içerisindeki payı hem de kısa vadeli borçlar içerisindeki payının arttığını görmekteyiz.

Uzun vadeli borçlar kalemi toplam pasiflerin 2019/06'da %11,42'sine , 2020/06'da %17,67'sine ve 2021/06'da ise %19,92'sine karşılık gelmektedir. Diğer taraftan uzun vadeli borçlar kaleminin toplam borçlar içerisinde payı ise 2019/06'da %17 , 2020/06'da %26 ve 2021/06'da %28 olarak gerçekleşmiştir. Bu rakamlarla uzun vadeli borçların 2019/06 itibariyle hem toplam pasifler içerisindeki payının hem de toplam borçlar içerisindeki payının giderek arttığını görmekteyiz. Euro cinsi uzun vadeli banka kredilerinin 2019/06'da Türk Lirası karşılığının 94.330.080 TL ve yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranının ise %4,23'e karşılık geldiği görülürken, Türk Lirası cinsinden uzun vadeli banka kredileri ise 53.000.000 TL ve ağırlıklı ortalama faiz oranı ise %19,75'e karşılık gelmektedir.

2020/06'da ise Euro cinsi uzun vadeli banka kredilerinin 134.921.263 TL'ye karşılık geldiği ve ortalama etkin faiz oranının ise %1,74'e karşılık geldiği görülürken Türk lirası cinsinden uzun vadeli banka kredileri ise 108.922.109 TL ve ortalama etkin faiz oranının ise %11,1 olduğu görülmektedir.

2021/06 döneminde Euro cinsi uzun vadeli banka kredilerinin 1.345.069 Türk lirasına karşılık geldiği görülürken ağırlıklı ortalama etkin faiz oranının ise %2,5 olduğu görülmektedir. Diğer taraftan Türk lirası cinsi uzun vadeli banka kredileri ise 245.488.213 TL ve ağırlıklı ortalama etkin faiz oranının ise %17,71 olduğu görülmektedir.

Genel itibariyle şirketin kısa ve uzun vadeli borçluluk durumunu değerlendirdiğimizde kısa vadeli borçların toplam borçlara oranının yıllar itibariyle düşmesi ve bunun akabinde uzun vadeli borçların oranının ise artıyor olması şirketin kısa vadede ödeyeceği faiz ve ana para yükünün azalması ve borçlarını daha uzun vadelere yaymaya çalıştığını göstermesi açısından olumlu olarak değerlendirilebilir.

ASUZU öz kaynaklarının ise toplam pasifler içerisindeki payı 2019/06'da %31,23, 2020/06'da %31,33 ve 2021/06'da ise %28,85 olarak gerçekleşmiştir.

Dikey Analiz	2019/06 - (TL)	2020/06 - (TL)	2021/06 - (TL)
Dönen Varlıklar	60,11	56,06	60,99
Nakit ve Nakit Benzerleri	14,98	15,81	11,32
Ticari Alacaklar	13,32	17,84	22,51
Diğer Alacaklar	1,74	0,33	0,50
Türev Araçlar		0,26	0,47
Stoklar	26,72	18,61	21,80
Peşin Ödenmiş Giderler	1,36	1,17	2,58
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0,02	0,02	0,01
Diğer Dönen Varlıklar	1,97	2,03	1,80
Duran Varlıklar	39,89	43,94	39,01
Diğer Alacaklar	0,00	0,00	0,00
Maddi Duran Varlıklar	32,89	32,97	27,42
Kullanım Hakkı Varlıkları	0,10	0,33	0,36
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6,56	8,72	9,26
Peşin Ödenmiş Giderler	0,14	0,53	0,23
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0,19	1,39	1,73
TOPLAM VARLIKLAR	100,00	100,00	100,00
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	57,35	51,00	51,23
Kısa Vadeli Borçlanmalar	29,63	25,30	6,56
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2,94	9,01
Ticari Borçlar	18,52	18,98	28,40
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	0,26	0,76	0,41
Diğer Borçlar	0,03	0,27	0,12
Türev Araçlar		0,07	0,20
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlü)	7,73	0,95	4,58
Kısa Vadeli Karşılıklar	1,17	1,75	1,94
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	11,42	17,67	19,92
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8,79	14,67	16,98
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden B	1,09	1,24	0,83
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlü)	0,04	0,04	0,31
Uzun Vadeli Karşılıklar	1,50	1,72	1,75
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	68,77	68,67	71,15
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	31,23	31,33	28,85
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	31,23	31,33	28,85
Ödenmiş Sermaye	4,97	4,96	4,05
Sermaye Düzeltme Farkları	1,78	1,78	1,46
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer K	24,14	23,94	19,51
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9,60	1,40	1,15
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-8,34	1,14	1,59
Net Dönem Karı veya Zararı	-0,93	-1,90	1,10
TOPLAM KAYNAKLAR	100,00	100,00	100,00

2019 – 2020 – 2021 Yılları İlk Altı Aylık Dönemin YATAY Analiz ile GELİR Tablosunun İncelenmesi

ASUZU'nun 2019/06'da 564.649.350 TL olan satışları 2020/06'da %-25,36 azalarak 421.442.633 TL'ye gerilemiştir. Yurtiçi satışları %42,21 artış gösterirken yurtdışı satışları ise %-59,97 gerilemiştir. Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin pandemi döneminde satışlarının azaldığını ve azalan satışlarını iç talebe yönelerek artırmaya çalıştığını ve bunu gerçekleştirirken iskonto uyguladığını görmekteyiz. Satış iskontoları hesabı ise 2020/06'da geçen yılın aynı dönemi olan 2019/06'ya göre %14,66 artış göstermiştir. Şirketin azalan satışları akabinde SMM'nin de azalış kaydettiğini görmekteyiz. Ancak SMM'nin %25 azalan satışlar akabinde %23 azaldığını görmekteyiz. Dolayısıyla oransal anlamda da bir artış yaşanmış olması şirketin satışlarının azaldığı bir dönemde gerçekleşmesinden ötürü olumsuz bir durum olarak görünmektedir.

Brüt karı 2020/06'da önceki yılın aynı dönemi olan 2019/06'ya göre %-32,44 azalış gösterirken, Net esas faaliyet karı/zararı hesabı ise %-99,46 azalış göstermiş olup finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı) hesabında ise %-81,55 azalış göstermiştir. Finansman gelirleri ise %74,37 artış göstermiş olup gerçekleşen artışın kur farkı gelirlerinden kaynaklandığı görülmektedir.

ASUZU dönem karı ise 2020/06'da geçen yılın aynı dönemi olan 2019/06'ya göre %-104,65 azalarak -32.238.879 TL olarak açıklanmıştır. Dönem karının negatif olarak açıklanmasında ana etmenin pandemi döneminin etkisiyle birlikte azalan satışlar ve azalan satışlar akabinde artan SMM, satışların artması amacıyla uygulanan iskontoların oluşturduğu söylenebilir.

Yatay Analiz	2019/06 - (TL)	2020/06 - (TL)	2021/06 - (TL)
Brüt Satışlar	591.651.555	-23,54	103,76
Yurtiçi Satışlar	211.028.482	42,21	122,22
Yurtdışı Satışlar	372.582.145	-59,97	65,86
Diğer Satışlar	8.040.928	-60,47	139,48
Satışlardan İndirimler (-)	27.002.205	14,66	55,32
Satış İskontoları (-)	27.002.205	14,66	55,32
Hasılat	564.649.350	-25,36	107,32
Satışların Maliyeti	454.020.846	-23,64	100,48
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	110.628.504	-32,44	139,05
BRÜT KAR (ZARAR)	110.628.504	-32,44	139,05
FAALİYET GİDERLERİ (-)	71.473.041	4,28	41,37
Genel Yönetim Giderleri	28.659.815	21,57	7,70
Pazarlama Giderleri	41.467.757	-8,98	65,95
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1.345.469	44,38	167,87
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	39.155.463	-99,46	34.564,11
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30.892.364	65,24	-31,15
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	25.212.770	71,15	23,97
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	44.835.057	-81,92	577,86
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.579	4.476,89	133,67
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	44.838.636	-81,55	569,06
Finansman Gelirleri	26.140.578	74,37	50,53
Finansman Giderleri	95.944.981	-0,36	13,98
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	-24.965.767	-67,22	135,91
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-9.212.706	-3,21	18,86
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	117.592	61,40	104,19
Ertelenmiş Vergi (Gideri)	-9.330.298	-3,94	16,46
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-15.753.061	-104,65	170,43
DÖNEM KARI (ZARARI)	-15.753.061	-104,65	170,43
Ana Ortaklık Payları	-15.753.061	-104,65	170,43

Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2020/06'da 421.442.633 TL olan satışları 2021/06'da %107,32 artarak 873.729.667 TL'ye ulaşmıştır. Yurtiçi satışları %122,22 artış gösterirken yurtdışı satışları %65,86 artış göstermiştir. Artan satışları akabinde SMM ise %100,48 artış göstermiş olup SMM'de gerçekleşen artışın satışlarda gerçekleşen artıştan az olması olumlu olarak değerlendirilebilecek bir durum olarak karşımıza çıkmaktadır. Satış iskontoları ise %55,32 oranında artış göstermiştir.

Brüt kar 2021/06'da önceki yılın aynı dönemine göre %139,05 artış gösterirken, Net Esas Faaliyet Karı hesabı ise %34.564,11 artış göstermiştir. Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı) hesabında ise %569,06 artış gerçekleşmiş olup finansman gelirlerinde %50,53 artış gerçekleşirken, finansman giderlerinde ise %13,98 artış gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri hesabında gerçekleşen artışın kur farkı gelirlerinden ziyade "Türev işlemlerden kaynaklanan gelirlerden" oluştuğu görülürken kur farkı giderleri hesabında ise kur farkı giderleri ve faiz giderlerinin ana etmenler olarak karşımıza çıktığını görmekteyiz.

2021/06'da önceki yılın aynı dönemi olan 2020/06'ya göre dönem karı %170,43 artarak 22.706.785 TL olarak açıklanmıştır. Gerçekleşen artışta ana etmenlerin pandemi döneminin olumsuz etkilerinin azalmaya başlamasıyla satışların iki katına yükselmesi, SMM'nin artan satışlar akabinde artış göstermemesi ve oransal olarak azalış kaydetmesi ve finansman gelirlerinin giderlerinden fazla artış göstermesinden kaynaklandığı söylenebilir.

2019 – 2020 – 2021 Yılları İlk Altı Aylık Dönemin YATAY Analiz ile BİLANÇO İncelenmesi

ASUZU'nun 2019/6 döneminde 1.015.455.655 TL olan dönen varlıkları 2020/06 döneminde %-6,51 azalışla 949.354.044 TL'ye gerilemiştir. Dönen varlıkları kaleminde meydana gelen azalışın ana etmeninin stoklar hesabında meydana gelen azalıştan kaynaklandığını söyleyebiliriz. Duran varlıklar kaleminin ise 2019/06 döneminde 673.766.697 TL olduğu görülürken 2020/06'da %10,46 artışla 744.220.086 TL'ye ulaştığı görülmektedir. Gerçekleşen artışta ana etmenin maddi olmayan duran varlıklar hesabında gerçekleşen artıştan kaynaklandığını söyleyebiliriz.

Kısa vadeli borçlar kalemi ise 2019/06'da 968.752.763 TL iken 2020/06'da %-10,83 azalışla 863.796.466 TL'ye gerilemiştir. Gerçekleşen azalışta en büyük etmenlerin Banka kredilerinde gerçekleşen %-14,41 azalıştan ve Ertelemiş Gelirler hesabındaki azalıştan kaynaklandığı görülmektedir.

Banka kredileri 2020/06'da geçen yılın aynı dönemine göre %-14,41 azalış gösterirken, ticari borçlarda ise 2020/06'da geçen yılın aynı dönemi olan 2019/06'ya göre %2,75 artış gerçekleşmiştir. 2020/06 döneminde Kısa vadeli banka kredilerine yönelik bilanço dipnotları incelendiğinde Euro cinsi kısa vadeli banka kredilerinde TL karşılığı olarak 96.479.983 TL olduğu görülürken ortalama etkin faiz oranının ise %0,31 olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Türk lirası cinsi kısa vadeli banka kredilerinin ise 331.919.343 TL olduğu görülürken Ortalama etkin faiz oranının ise %9,26 olarak gerçekleştiği görülmektedir. Diğer taraftan 2019/06 döneminde ise Euro cinsi kısa vadeli banka kredilerinin 293.885.842 TL ve yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranının ise %4,43 olarak gerçekleştiği görülmektedir. Türk Lirası cinsi kısa vadeli banka kredilerinde 2019/06 döneminde 205.978.117 TL olduğu görülürken yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranının ise %20,08 olarak gerçekleştiği görülmektedir.

Uzun vadeli borçlar kalemi ise 2019/06'da 192.886.000 TL iken 2020/06 döneminde %55,15 artışla 299.257.299 TL olarak açıklanmıştır.

2019/06 döneminde Euro cinsi uzun vadeli banka kredilerinin Türk Lirası karşılığının 94.330.080 TL olduğu ve yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranının ise %4,23 olduğu görülürken, Türk Lirası uzun vadeli banka kredilerinin ise 53.000.000 TL ve yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranının ise %19,75 olduğu görülmektedir.

2020/06 döneminde ise Euro cinsi uzun vadeli banka kredilerinin Türk lirası karşılığının 134.921.263 TL ve ortalama etkin faiz oranının %1,74 olduğu görülürken, Türk Lirası cinsi uzun vadeli banka kredilerinin ise 108.922.109 TL ve ortalama etkin faiz oranının ise %11,1 olduğu görülmektedir. ASUZU özkaynaklarının ise 2019/06 dönemine kıyasla %0,56 artış gösterdiğini söyleyebiliriz.

Yatay Analiz	2019/06 - (TL)	2020/06 - (TL)	2021/06 - (TL)
Dönen Varlıklar	1.015.455.655	-6,51	33,11
Nakit ve Nakit Benzerleri	253.025.781	5,80	-12,42
Ticari Alacaklar	224.978.290	34,28	54,41
İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar	41.318.530	-97,59	822,49
İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklar	183.659.760	63,94	51,87
Diğer Alacaklar	29.362.843	-81,15	87,05
İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklar	29.362.843	-81,15	87,05
Türev Araçlar			126,02
Stoklar	451.416.089	-30,19	43,34
Peşin Ödenmiş Giderler	22.925.366	-13,88	171,12
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	402.330	-3,57	-67,96
Diğer Dönen Varlıklar	33.344.956	3,31	8,36
Duran Varlıklar	673.766.697	10,46	8,60
Diğer Alacaklar	186	0,00	0,00
İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklar	186	0,00	0,00
Maddi Duran Varlıklar	555.626.446	0,48	1,75
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.695.908	227,10	35,67
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	110.832.813	33,27	29,95
Şerefiye	2.340.995	0,00	0,00
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	108.491.818	33,99	30,43
Peşin Ödenmiş Giderler	2.319.232	290,02	-46,90
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.292.112	617,09	51,96
TOPLAM VARLIKLAR	1.689.222.352	0,26	22,34
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	968.752.763	-10,83	22,88
Kısa Vadeli Borçlanmalar	500.513.570	-14,41	-68,29
İlişkili Taraplardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	471.632		
İlişkili Olmayan Taraplardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	500.041.938	-14,33	-68,29
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			275,44
İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			275,44
Ticari Borçlar	312.834.886	2,75	83,10
İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	208.468.037	-32,10	190,05
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	104.366.849	72,35	-1,07
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	4.362.560	194,60	-34,70
Diğer Borçlar	507.822	801,01	-46,41
İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	9.109	0,00	0,00
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	498.713	815,64	-46,50
Türev Araçlar			266,10
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	130.653.096	-87,67	488,32
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	117.592		
Kısa Vadeli Karşılıklar	19.763.237	49,61	35,93
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	3.684.957	43,80	48,32
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16.078.280	50,94	33,22
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	192.886.000	55,15	37,91
Uzun Vadeli Borçlanmalar	148.501.368	67,34	41,58
İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	148.501.368	67,34	41,58
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar	18.368.816	13,99	-17,52
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	681.708	0,11	838,61
Uzun Vadeli Karşılıklar	25.334.108	14,98	24,17
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25.334.108	14,98	24,17
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.161.638.763	0,12	26,74
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	527.583.589	0,56	12,69
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	527.583.589	0,56	12,69
Ödenmiş Sermaye	84.000.000	0,00	0,00
Sermaye Düzeltme Farkları	30.149.426	0,00	0,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	407.805.883	-0,58	-0,31
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	407.805.883	-0,58	-0,31
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	162.221.926	-85,34	0,00
Yasal Yedekler			0,00
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-140.840.586	113,76	70,41
Net Dönem Karı veya Zararı	-15.753.060	-104,65	170,43
TOPLAM KAYNAKLAR	1.689.222.352	0,26	22,34
Amortisman Giderleri , İtfa ve Tükenme Payları	20.021.311	10,89	18,82

ASUZU'nun 2020/06 döneminde 949.354.044 TL olan dönen varlıkları 2021/06 döneminde %33,11 artışla 1.263.720.799 TL'ye ulaşmıştır. Dönen varlıklar kaleminde meydana gelen artışın ana etmeninin Ticari alacaklar ve Stoklar hesabında gerçekleşen artıştan kaynaklandığı görülmektedir.

Duran varlıklar kaleminin ise 2020/06 döneminde 744.220.086 TL olduğu görülürken 2021/06 döneminde ise %8,60 artışla 808.234.160 TL'ye ulaştığı görülmektedir. Duran varlıklar kaleminde gerçekleşen artışın Maddi olmayan duran varlıklar hesabında meydana gelen artıştan kaynaklandığı görülmektedir.

Kısa vadeli borçlar kalemi 2020/06'da 863.796.446 TL olarak gerçekleşirken 2021/06'da %22,88 artışla 1.061.409.344 TL olarak açıklanmıştır. Banka kredileri 2021/6 döneminde geçen yılın aynı dönemi olan 2020/6'ya kıyasla %-68,29 oranında düşerek 135.843.495 TL'ye gerilemiştir. Dipnotlar incelendiğinde kısa vadeli banka kredilerinde yabancı para cinsi kredi kullanımı bulunmazken, Türk Lirası olarak 135.843.495 TL'lik Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %15,18 olan kredi kullanımı gerçekleştirildiği görülmektedir. Ticari borçlar hesabı ise 2021/06'da geçen yılın aynı dönemine göre %83,1 artış göstermiştir.

Uzun vadeli borçlar kalemi ise 2020/06'da 299.257.299 TL olarak gerçekleşirken 2021/06'da %37,9 artış göstererek 412.692.301 TL olarak açıklanmıştır. Dipnotlar incelendiğinde Euro cinsi uzun vadeli banka kredilerinin 101.481.192 TL ve ağırlıklı ortalama etkin faiz oranının ise %2,50 olduğu görülürken, Türk Lirası cinsinden uzun vadeli kredi borcu ise 245.488.213 TL ve ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı ise %17,71 olarak gerçekleşmiştir.

ASUZU özkaynakları ise 2020/06 dönemine kıyasla 2021/06'da %12,7 artış göstermiş olup 597.853.314 TL olarak görünürken, şirketin dönem karının ise %170,43 artış gösterdiği görülmektedir.

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş

A1 Capital; Hisse Senedi ve VİOP işlemlerine aracılık, Yatırım Danışmanlığı, Portföy Yönetimi, Halka Arz, Borçlanma Aracı İhraçları, Şirket Değerlemesi, Şirket Satın Alma ve Birleşme, Proje Finansmanı, Sermaye Artırımı ve Çağrı İşlemlerine aracılık gibi sermaye piyasalarının tüm alanlarını kapsayan geniş yetkili aracı kurum olarak müşterilerine özel çözümler sunmaktadır.

Merkez Ofis

İstanbul Merkez Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2-14 D:5-6-52 Maslak/ İSTANBUL Telefon: 02123711800

İrtibat Bürolarımız

Ankara Tunus Cad. No:14/4 Çankaya/ANKARA **Telefon:** 03124190477

Ankara Çankaya Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı No:266 Tepe Prime İş Merkezi B Blok No:62 06800 Çankaya/ANKARA **Telefon:** 03123090260

Antalya Şirinyalı Mah. Lara Cad. No:100 Ayseli Göksoy Apt. Kat:1 Daire:4 Muratpaşa/ANTALYA **Telefon:** 02423240900

Balıkesir Ayvalık Barbaros Cad. No:3 Ayvalık/BALIKESİR **Telefon:** 02663126177

Bursa Kükürtlü Mah. Başaran Sok. No:6 Osmangazi/BURSA **Telefon:** 02242333083

Çanakkale Barbaros Mah. Atatürk Cad. Kıyı AVM No:25 Merkez/ÇANAKKALE **Telefon:** 02862180400

Denizli SkyCity Kat:17 Bağımsız bölüm, 149-150 Merkezefendi/DENİZLİ **Telefon:** 02582521077

Eskişehir Hoşnudiye Mah. İsmet İnönü 1. Cad. No:13 Yalçın Kılıçoğlu Plaza Kat:5 Daire:508 Tepebaşı/ESKİŞEHİR **Telefon:** 02225020164

İstanbul Zorlu Levazım Mahallesi Koru Sokağı No: 2 R3 Kule T242 Beşiktaş/İSTANBUL **Telefon:** 0 212 843 82 05

İstanbul Ataşehir Barbaros Mah. Gelincik Sok. Uphill Court C3 Blok, No:2 Daire:1 Ataşehir/İSTANBUL **Telefon:** 02166884240

İstanbul Beylikdüzü Barbaros Hayrettin Paşa Mah. 1997 Sok. Phuket Life Residence No: 12 Kat:5 Daire No:41 Esenyurt/Beylikdüzü/İSTANBUL **Telefon:** 02128524439

İstanbul Göztepe Bağdat Cad. Pamir Apt. No:251/10 Caddebostan – Kadıköy/İSTANBUL **Telefon:** 02164072626

İstanbul Kadıköy Osmanağa Mah. Osmancık Sok. Emin Han No:12/105 Kadıköy/İSTANBUL **Telefon:** 02163383536

İstanbul Kurtköy Yenişehir Mah. Mustafa Akyol Cad. Work Square MVK No:13 Daire:206
Kurtköy – Pendik/İSTANBUL **Telefon:** 02166297969

İstanbul Maltepe Cevizli Mah. Zuhâl Cad. Ritim İstanbul Sitesi, No:46/F A6 Blok D:23
Maltepe/İSTANBUL **Telefon:** 02167558035

İstanbul Zekeriyaköy Zekeriyaköy Mah. 4 Cad. Alışveriş Blok No:4N/15 No:15
Sarıyer/İSTANBUL **Telefon:** 02122025200

İzmir Akdeniz Mah. Cumhuriyet Bulvarı No:29 Anadolu Sigorta İşhanı 1/2 3.Kat 1/2 4.Kat
Konak/İZMİR **Telefon:** 02324040121

Kayseri Nish Kayseri İş Merkezi 10. Kat No:19 Tacettin Veli –
Melikgazi/KAYSERİ **Telefon:** 03525043018

Kırıkkale Yenidoğan Mahallesi İstanbul Caddesi 608. Sok. No: 7 D: 1
Merkez/KIRIKKALE **Telefon:** 03182256868

Mersin Çankaya Mah. 4701 Sk. Adil Kanun İşhanı No:13 D:17/18
Akdeniz/MERSİN **Telefon:** 03242388833

Şirket'in bünyesinde 2021 itibariyle toplam 183 personel çalışmaktadır

Analist/ler ;

MEHMET BAKİ ATILAL

Görevi: Araştırmadan Sorumlu GMY

Lisanslar:

Düzyey 3

Türey Araçlar

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

YİĞİTCAN ŞAHİN

Görevi : Araştırma Uzman Yardımcısı

Çekince

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