

## SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ

29/05/2014

HİSSE	SERMAYE ARTIRIMI				NAKİT		Temettü Verimi	
	Rüçhan hakkı		Bedelsiz pay		TEMETTÜ			
	Oran (%)	Kullanım fiyatı	Oran (%)	Kullanım Karşılığı Verilen	Hisse Brüt TL	Hisse Net TL		
NUHCM						0.3700	0.3145	3.6%
GOLTS						2.0000	1.7000	3.5%

**Turkcell – NÖTR; Endekse Paralel Getiri –** 2010, 2011, 2012 ve 2013 yılları Olağan Genel Kurul Toplantısı'nın, gündemde yer alan konuları görüşmek üzere, bugün (29 Mayıs) saat 10.00'da Turkcell şirket merkezinde yapılmasına karar verilmiştir. Ana hissedarları arasında devam eden anlaşmazlıklar nedeniyle bu yıl da toplantının gerçekleşeceğini düşünmüyoruz.

Kristal-İş sendikası, **Şişe Cam – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri –** ile toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde ortaya çıkan anlaşmazlık sonrası greve gitme kararı aldı. Grevin başlangıç tarihi 20 Haziran olarak ilan edildi. Grev çağrısı **Trakya Cam – OLUMSUZ; Endeksin Üzerinde Getiri –**, **Anadolu Cam – OLUMSUZ; Endekse Paralel Getiri –** ve Paşabahçe Cam'a ait 10 işyerinde 5,800 işçiyi kapsıyor. Geçmiş yıllardaki toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde de bir çok kere taraflar anlaşmazlığa düşmüş ve süreç içerisinde sendika grev çağrısı yapmıştı. Bu çağrılarının bazılarında taraflar grev başlamadan anlaşmış, diğerlerinde ise grev fiili olarak başlamıştı. Hükümetin de, cam sanayiinin stratejik sektör olarak değerlendirilmesi nedeniyle, bazı yıllarda sürece müdahil olarak taraflar arasında arabuluculuk yaptığı da görüldü. *Haber temelde Şişe Cam grup şirketleri açısından olumsuz olmakla birlikte, geçmiş yıllarda olduğu gibi sorunun greve gidilmeden çözülme olasılığının olduğunu hatırlatmak isteriz. Bu bağlamda sürece ilişkin haberlerin 20 Haziran'a kadar yakından takip edilmesini öneriyoruz.*

**Doğan Holding – NÖTR; Endeksin Üzerinde Getiri –** daha önce açıklanan Doğan Yayın Holding ile birleşme kararına ilişkin dün gerçekleştirdiği tele-konferansta, birleşmeyle Holding'in daha yalın ve etkin bir finansal yapıya ulaşacağını, ve daha geniş bir yatırımcı kitlesine hitap edeceğini öngördüklerini söyledi. Şirket ayrıca aliyet sinerjileri ve kurumsal yönetiminde de iyileşmeler gerçekleştirileceğini belirtti. SPK onayı ve Genel Kurul süreçleri sonrası birleşmenin 3ncü çeyrekte gerçekleşmesi bekleniyor.

Ayrıca CEO Yahya Üzdiyem ile yapılan soru-cevap ve diğer notlar aşağıda yer alıyor.

- Ayrılma hakkı için üst limit ile ilgili bir belirleme var mı? Henüz yok, çizelgeye göre SPK'ya başvuru yapıldı. SPK onayı bekleniyor. Ardından Genel Kurul'da bu madde oylamaya tabii olacak. Yani Genel Kurul'da azınlık hissedarların ayrılmak istediklerini beyan etmeleri ve bu beyanların Genel Kurul Tutanaklarına işlenmesi gerekiyor. Ardından hissedarlar aracı kurumlara başvurup ayrılma hakkını kullanabilecekler.
- Birleşme ile 3-4mn dolar tasarruf sağlanacağı öngörülürken yaklaşık 20mn TL'lik bir vergi indirimi doğacağını tahmin ediyorlar.
- Birleşme sayesinde daha güçlü bilanço ile daha düşük maliyetli borçlanmalar yapılabilecek.

**SEKTÖR ve ŞİRKET HABERLERİ**

- Proje bazında yatırımlar söz konusu olacak, yani güçlenen bilanço ile daha önceden belirlenmiş bir yatırım stratejisi yok.
- DYHOL birleşmesinden sonra, DTV Holding ile birleşme, Hürriyet + Doğan Gazetecilik birleşmesi gibi projeler düşünülüyor mu? Olabilir ama henüz böyle bir plan yok.
- DYHOL'de birikmiş zararların 2015 yılında sıfırlanması öngörülüyor sonra 2016'da temettü ödenmesi hedefleniyor.
- DTV'nin halka arz gündemde değil. Medya işinde dijital mecralarda yatırım fırsatları kollanıyor. Ayrıca, DTV halen Digitürk ile ilgileniyor.
- Hisse geri alımı konusunda vergisel boyutun net olmadığı, Maliye Bakanlığı'nın bunu netleştirmesini bekledikleri ifade edildi.
- Hükümet ile yaşanan gerginlik ve daha önce verilen vergi cezası sonrası DOHOL hisse fiyatı yüksek iskontolu işlem gördü. Şirket bu gerginliğin bittiğini ifade etti.
- GSMH büyümesi ile ilişkili olduğundan reklam piyasası bu yıl nispeten zayıf: sektörde %5 civarında bir büyüme bekleniyor.

**Gayrimenkul Sektörü; OLUMSUZ** – HaberTürk gazetesinin haberine göre, önceki gün yürürlüğe giren yeni Tüketici yasasına göre konut adedi 30'un üzerinde olan projeler için zorunlu tutulan bina tamamlama sigortasının yüklenici firmalara ek 1-2% civarında ek maliyet getireceği ve kat irtifakı alma zorunluğu ek yaklaşık %12 ek maliyet getirecek. Haber GYO şirketleri için olumsuz olduğunu düşünüyoruz, maliyet artışının bir kısmını fiyatlara yansıtılabilecek bile fiyat artışı konut talebini düşürebilir.

**Halkbank – OLUMLU; Endeksin Üzerinde Getiri** – Bloomberg haberine göre Halkbank 5 yıl vadeli 500 milyon dolar tutarında bono satacak. Söz konusu bonoların maliyeti mid-swap oranı + 320 baz puan olarak belirlendi.

**Vakıfbank – NÖTR; Endekse Paralel Getiri** – 168 gün ve 357 gün vadeli menkul kıymet ihracı yoluyla 500 milyon TL borçlanma yapacağını açıkladı.