



YATIRIMCI BİLGİLENDİRME NOTU

MCT DANIŞMANLIK

18 Aralık 2015 Cuma

MCT DANIŞMANLIK (MCTAS)

Özet Veriler

Son Fiyat (TL)	5,56
Hisse Sayısı (bin adet)	5.141
Piyasa Değeri (mn USD)	10
Halka Açıklık Oranı(%)	15
Günlük Ort. İşl. Hac. (USD)	2.491
Cari F/K	11,33
Cari PD/DD	3,37

Özet Bilanço (mn.TL)

	2014/09	2015/09
Dönen Varlıklar	8,00	7,40
Duran Varlıklar	3,10	3,10
Toplam Aktifler	11,10	10,50
K. Vadeli Borçlar	2,40	1,40
U. Vadeli Borçlar	0,40	0,70
Özsemaye	8,30	8,50
Net Nakit(Borç)	3,50	2,70
Cari Oran	3,39	5,39
Nakit Oran	3,35	1,93
K.V.B./Top.Aktifler	%22	%13
Top.Fin.Borç/Özsemaye	%0	%0
Özsemaye Karlılığı	13%	40%
Aktif Karlılığı	11%	32%

Gelir Tablosu (mn.TL)

	2014/09	2015/09
Satışlar	8,89	11,98
Satışların Maliyeti (-)	6,03	7,56
Brüt Kâr	2,90	4,40
Faaliyet Gid. (-)	3,88	4,19
Esas Faal. Kâr	-0,98	0,21
Diğ.Faal.Gelir/Gider (Net)	0,09	0,81
Finansman Gelir/Gider (Net)	0,00	0,00
Dönem Kâr	-0,87	1,11
Vergi ve Yasal Yük.	-0,01	0,40
Net Kâr	-0,85	0,71
FAVÖK	-0,78	0,46
Brüt Kâr Marjı	%32,6	%36,7
FVAÖK Marjı	-%8,8	%3,8
Net Kâr Marjı	-%9,6	%5,9

Fiyat Performansı

IMKB Rölatif	1 ay	22%
	3 ay	36%
	12 ay	73%
US\$	1 ay	11%
	3 ay	41%
	12 ay	26%

Bireysel ve kurumsal iş performansı gelişiminde pazar lideri... MCT, müşterilerine yönetim geliştirme hizmetleri ve eğitim hizmetleri sunmaktadır. MCT, Türkiye'de ve dünyanın çeşitli yerlerinde uluslararası katılımı gerçekleştirilen, şirketlere özel eğitim danışmanlığı ve yönetici konferansları düzenlemektedir. İstanbul'da 25 tam zamanlı personel ile çalışmakta olan şirket yılda 1.000'in üzerinde eğitim programı ve konferans düzenlemektedir. Türkiye ağırlıklı olmak üzere Ortadoğu, Afrika ve Türki Cumhuriyetleri'nde de eğitim programları gerçekleştiren MCT'nin programlarına yılda yaklaşık 18.000 yönetici katılmaktadır.

MCT'nin hizmet vermeye odaklandığı sektörler başta finans, hızlı tüketim malları, ilaç ve telekomünikasyon sektörleri olmak üzere otomotiv, enerji sektörleri ve holdingleri de kapsamaktadır. Müşterileri arasında sektör liderleri bulunmaktadır:

- Finans sektöründe Garanti Bankası, Akbank, HSBC, Finansbank, Türk Ekonomi Bankası, Yapı Kredi Bankası
- İlaç Sektöründe; Abdi İbrahim, Glaxo Smithkline, Johnson & Johnson, Abbott, Astra Zeneca
- Hızlı Tüketim Malları Sektöründe; Japanese Tobacco International (JTI), Philip Morris Sa, Mey İçecek, Ülker
- Telekom Sektöründe Vodafone, Türk Telekom, Turkcell, Avea
- Otomotiv Sektöründe Tofaş, Borusan Otomotiv, Çelik Motor, Doğu Otomotiv, Anadolu Motor
- Enerji sektöründe Enerjisa, İGDAŞ, İpragaz, Akenerji
- Holding olarak Eczacıbaşı Holding, Yıldız Holding, Koç Holding, Sabancı Holding, Borusan Holding, Zorlu Holding

Alanında lider iş ortakları ile Dünya standartlarında hizmet...

Insights IIP Ashridge Business School, Middlesex University

	Net Satışlar (mn.TL)	FVAÖK (mn.TL)	Net Kâr (mn.TL)	F/K	PD/DD	FD / FVAÖK	Özsemaye karlılığı
2012	15,18	1,24	0,92	13,6	2,1	7,7	21,2%
2013	15,24	1,42	0,96	15,2	1,8	8,4	11,9%
2014	15,24	-0,41	-0,62	18,6	2,1	10,2	11,5%
2015/09	11,98	0,48	0,71	11,3	3,4	54,3	40,1%

The Work Style Magazine'in 2012'de açıkladığı "Dünyanın En İyi Çalışma Kültürüne Sahip 10 Şirketi" listesinde yer alan tek Türk şirketi... MCT'nin eğitim danışmanlık birimi uygulama liderleri, danışmanlar ve yardımcı danışmanlar olmak üzere 17 kişiden oluşmaktadır. MCT'nin uzmanlık alanları arasında eğitim ve gelişim ihtiyaç analizi, şirkete özel eğitim ve danışmanlık çözümleri, yabancı dilde verilen eğitimde danışmanlık hizmetleri ve eğitim ölçme ve değerlendirme hizmetleri bulunmaktadır.

Türkiye'nin halka açılan ilk ve tek danışmanlık firması... Şirket payları ilk kez Mayıs 2012 tarihinde halka arz edilmiştir ve Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") Gelişen İşletmeler Piyasası'nda ("GİP") işlem görmektedir.

Yeni stratejik büyüme planları... Şirket KKTC'nde özel bir üniversite kurma amacıyla adımlar atmış ve KKTC Ekonomi Bakanlığı'na başvurmuş, 14/01/2015 tarihi itibarıyla 65/2005 sayılı KKTC Yüksek Öğretim yasası kapsamında Üniversite açma izni verilmiştir. KKTC Milli Eğitim Bakanlığında Üniversite Açma Ön İzni alan Şirket'in yatırımı Avrupa Liderlik Üniversitesi'nin KKTC Ekonomi Bakanlığı tarafından üniversite kurucu şirketi olarak tescilli onaylanmıştır. Üniversite kurucu şirketi olarak tescilli onaylanan Avrupa Liderlik Üniversitesi'nin kuruluşu, KKTC Cumhurbaşkanlığı'na bağlı Yüksek Öğretim Planlama Denetleme Akreditasyon ve Koordinasyon Kurumu tarafından da onaylanmıştır. Bu yatırımın finansmanı için ödenmiş sermayesi 15.100.000 TL, kayıtlı sermaye tavanı 75.500.000 TL olan MCT Yatırım Holding kurulmuştur.

Yatırımcı Özeti

Bireysel ve kurumsal iş performansı gelişiminde pazar lideri... MCT, müşterilerine yönetim geliştirme hizmetleri ve eğitim hizmetleri sunmaktadır. MCT, Türkiye'de ve dünyanın çeşitli yerlerinde uluslararası katılımı gerçekleştirilen, şirketlere özel eğitim danışmanlığı ve yönetici konferansları düzenlemektedir. İstanbul'da 25 tam zamanlı personel ile çalışmakta olan şirket yılda 1000'in üzerinde eğitim programı ve konferans düzenlemektedir. Türkiye ağırlıklı olmak üzere Ortadoğu ve Türki Cumhuriyetleri'nde de eğitim programları gerçekleştiren MCT'nin programlarına yılda yaklaşık 18.000 yönetici katılmaktadır. Şirket, başta finans, ilaç, hızlı tüketim mamülleri ve telekom sektörleri olmak üzere özel sektör ve kamu işletmeleri ve kuruluşları ile bunların yöneticilerine ve kilit personeline yönetici geliştirme, kurumsal değişim konularında eğitim ve danışmanlık hizmetleri yapmak, yaptırmak ve sağlamak amacı ile kurulmuştur.

MCT'nin hizmet vermeye odaklandığı sektörler başta finans, hızlı tüketim malları, ilaç ve telekomünikasyon sektörleri olmak üzere otomotiv, enerji ve perakende sektörlerini de kapsamaktadır.

Müşterileri arasında sektör liderleri bulunmaktadır:

- Finans sektöründe Garanti Bankası, Akbank, HSBC, Finansbank, Türk Ekonomi Bankası, Yapı Kredi Bankası
- İlaç Sektöründe; Abdi İbrahim, Glaxo Smithkline, Johnson & Johnson, Abbott, Astra Zeneca
- Hızlı Tüketim Malları Sektöründe; Japanese Tobacco International (JTI), Philip Morris Sa, Mey İçecek, Ülker
- Telekom Sektöründe Vodafone, Türk Telekom, Turkcell, Avea
- Otomotiv Sektöründe Tofaş, Borusan Otomotiv, Çelik Motor, Doğu Otomotiv, Anadolu Motor
- Enerji sektöründe Enerjisa, İGDAŞ, İpragaz, Akenerji
- Holding olarak Eczacıbaşı Holding, Yıldız Holding, Koç Holding, Sabancı Holding, Borusan Holding, Zorlu Holding

Alanında lider iş ortakları ile Dünya standartlarında hizmet... Insights, IIP(Investors in People), Ashridge Business School, Middlesex University

Türkiye'nin halka açılan ilk ve tek danışmanlık firması... Şirket payları ilk kez Mayıs 2012 tarihinde halka arz edilmiştir ve Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") Gelişen İşletmeler Piyasası'nda ("GİP") işlem görmektedir.

Yeni stratejik büyüme planları... Şirket, KKTC'nde özel bir üniversite kurma amacıyla adımlar atmıştır. Şirket yatırımı olan Avrupa Liderlik Üniversitesi'nin, KKTC Milli Eğitim Bakanlığında Üniversite Açma Ön İzni alarak, sözkonusu yatırım KKTC Ekonomi Bakanlığı tarafından üniversite kurucu şirketi olarak tescilli onaylanmıştır.

Bu yatırımın finansmanı için ödenmiş sermayesi 15.100.000 TL, kayıtlı sermaye tavanı 75.500.000 TL olan MCT Yatırım Holding kurulmuştur.

MCT'nin halka arzından bu yana gelişmeler:

Belirli müşterilerle çalışan eğitim ve danışmanlık hizmeti veren MCT, halka arz sonrası iş modelini sürdürülebilir gelir ve değer yaratan bir şekle getirmeyi amaçlamaktadır. Bu amaca yönelik olarak bir "Yüksek Öğretim / Üniversite projesi" gündeme gelmiş bulunmaktadır. Projenin finansmanı için yerel bankalar ve Kıbrıs Kalkınma Bankası da diğer bir alternatif olarak bulunmaktadır.

Halka arz izahnamesinde Liderlik Enstitüsü ve İnovasyon Enstitüsü kurulması hedefi konulmuştu. Ortaklık, fiili durumda bu hedefin çok daha üzerinde bir üniversite projesini hayata geçirmek için çalışmalarına başlamıştır.

Yüksek Öğretim/Üniversite kampüs ve uzaktan eğitim içeren bir üniversite olarak planlanmakta ve yaklaşık 11 milyon euroluk bir sabit yatırım tutarı (%75'i yerli ve yabancı yatırımcılar ve Uluslararası Yatırım Bankası Sermaye Ortaklığı ile karşılanacak) hesaplanmaktadır. Yatırımın yaklaşık 5 yıllık bir termin planı bulunmaktadır. Söz konusu üniversitede verilecek eğitim iş garantili, teknoloji satış odaklı bir müfredat ile ve MCT'nin mevcut müşterilerinin de stratejik ortaklığının da bulunduğu kurumların ara kademe eleman ihtiyaçlarını karşılayacak bir yapı olarak planlanmaktadır. Üniversite'nin ana bölümleri İşletme, uygulamalı bilimler ve iletişim fakülteleri şeklinde olacaktır.

KKTC'nde yatırım şirketi ve Üniversite kurulması amacıyla 09.04.2014 tarihinde KKTC Ekonomi Bakanlığı'na başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu yatırım şirketi KKTC Teşvik başvurusunun neticelenmesi akabinde Teşvik kapsamına da dahil olacaktır. Bu kapsamda ilgili şirketin, KKTC Mevzuatına göre Gelirler ve Kurumlar vergisinden muaf olması ve yine yasa ile öngörülmüş diğer vergi, harç ve fon muafiyetlerinden faydalanması öngörülmektedir. Avrupa Liderlik Üniversitesi unvanlı Üniversitenin kuruluşuna ilişkin olarak 08.05.2014 tarihinde KKTC Milli Eğitim Bakanlığı'na yapılmış olan başvuru olumlu değerlendirilmiş ve 14/01/2015 tarihi itibarıyla 65/2005 sayılı KKTC Yüksek Öğretim yasası kapsamında Üniversite açma izni verilmiştir.

KKTC Milli Eğitim Bakanlığından Üniversite Açma Ön İzni alan Şirket'in yatırımı Avrupa Liderlik Üniversitesi'nin KKTC Ekonomi Bakanlığı tarafından üniversite kurucu şirketi olarak tescili onaylanmıştır. Üniversite kurucu şirketi olarak tescili onaylanan Avrupa Liderlik Üniversitesi'nin kuruluşu, KKTC Cumhurbaşkanlığı'na bağlı Yüksek Öğretim Planlama Denetleme Akreditasyon ve Koordinasyon Kurumu tarafından da onaylanmıştır.

MCT neden bir üniversite projesine girmek istiyor? Neden Kıbrıs'ta?

Öncelikle MCT'nin bu üniversite projesi, mevcut sistemdeki vakıf üniversitelerinden farklı olarak, bir finansal değer yaratmaya yönelik şekilde kurgulanmaktadır. Bilindiği gibi vakıf üniversitelerinde katılımcıların ortaklıktan herhangi bir çıkış yapması söz konusu değildir. Planlanan üniversite projesi Kıbrıs'taki sistemin anonim ya da limited şirket yapısı ile bir üniversite kurulumuna elverişli olması ve Kıbrıs'ta Türkiye sistemine yakın bir öğretim yapısı olması nedeniyle KKTC kuruluş yeri olarak seçilmiştir. Ayrıca, KKTC'de üniversite kurulumu için vergi avantajları ve arazi tahsisi gibi yatırımcı teşviklerinin olması projeyi cazip kılmaktadır.

Bu amaca yönelik olarak KKTC'de Avrupa Liderlik Üniversitesi LTD. (European Leadership University Ltd.) Şirketi kurulmuş ve marka olarak tescil ettirilmiştir. Uzun vadeli hedefler arasında bu Şirket'in ve ona iştirak eden MCT Yatırım Holding'in İstanbul Borsası'nda halka açılması bulunmaktadır.

MCT Yatırım Holding, Üniversite'ye finansman sağlamanın yanısıra MCT Danışmanlık A.Ş.'ye de ana ortak olarak faaliyetini sürdürmektedir.

MCT, şirketlere dönemsel yönetici ve uzman temin eden bir kurum olan EIM'in Türkiye temsilcisi konumuna gelmiştir. Bu anlaşma ile MCT ortalama 12-24 ay arasındaki yönetici temini faaliyetleri sayesinde düzenli bir ilave nakit akımı sağlamaktadır.

Yurtdışı şube ve yatırım planları:

Ağırlıklı Türkiye odaklı bir yapıya sahip bulunan MCT'nin, yurtdışında gelişen pazarlarda da şubeleşmeye gitme planları bulunmaktadır. Bu bağlamda KKTC'de başlanan üniversite yatırımı, MCT'nin yurtdışı yatırımlarının ilk ayağını oluşturmaktadır. KKTC'deki yatırımları devam ettirmeyi planlanmaktadır.

Sektör:

Türkiye’de henüz tam anlamı ile resmi istatistiki veri ve bilgi bulunmamakla beraber, yönetim danışmanlığı sektöründe çalışanları 2 ana grup şeklinde değerlendirmek mümkündür.

Birinci grubu özellikle 1980 yılından sonra Türkiye’de faaliyete başlayan yabancı büyük ölçekte çalışan firmalar oluşturmaktadır. 2001 yılında ekonomide yaşanan sorunlar bu ölçekli firmaların ilgilerini azaltsa da 2008 yılından itibaren büyük ölçekli şirketlerin yeniden yönetim danışmanlığı konularında etkin olmaya başladıkları görülmektedir.

İkinci grup ise şirket veya serbest (free-lance) tarzda çalışan danışmanlıklar olup, faaliyetleri çok büyük ölçüde KOBİ bazında çalışan gruba yöneliktir.

Bu bir ana gruplama şekli olup, ikinci gruptaki bazı kuruluşların da firma bazında sürekli olarak kadrolarında 5-20 arasında uzman ve çalışan bulundurmaktadırlar. Bu ikinci gruptaki kuruluşlar işin gerekliliğine göre yarı zamanlı veya proje bazlı ek uzmanlarla da çalışmaktadır.

Yönetim Danışmanları Derneği’nin web sitesinde (www.ydd.org.tr) yayınlanan makale ve yazılardan edinilen bilgilere göre, Avrupa Birliği’nde danışmanlık sektörünün büyüklüğü 74 milyar Euro civarındadır.

Avrupa Birliği ülkelerinde, danışmanlık sektörü, hizmet verdiği sektörlerde (kamu veya özel) verimlilik artışı sağladığı için büyüme oranlarına doğrudan etki yapmaktadır. Özellikle sermaye birikimi ve emek arzı büyümeleri sınırlı olan gelişmiş ekonomilerde büyümenin temeli verimlilik artışı olduğu için danışmanlık sektörü bu ülkelerde ekonomi açısından anahtar sektörler arasında kabul edilmektedir. Danışmanlık sektörü bu ülkelere önemli döviz girdisi sağlamaktadır.

Sektörün Türkiye’de gerekli desteği, ilgiyi gördüğünü ve gelişebildiğini söylemek güçtür. Sektörün hızlı gelişmemesinde, hem özel hem de kamu sektöründen gelen talebin düşüklüğü önemli rol oynamaktadır.

Türkiye’de danışmanlık sektörünün görünümüne ilişkin Dünya Bankası’nın 2006 yılında yaptığı çalışmaya göre sektöre ilişkin bulgular aşağıda verilmektedir. Kaynak: www.ydd.org.tr

Türkiye’de danışmanlık sektörüyle ilgili devlet politikası mevcut değildir. Kamu kesimi, planlama, fizibilite çalışmaları, teknik çalışmalar gibi profesyonel danışmanların vermesi gereken hizmetleri büyük ölçüde kendi iç bünyesinden karşılamaya çalışmaktadır. Dolayısıyla kamu kesimi, profesyonel danışmanların uzmanlıklarından faydalanamazken, danışmanlık sektörünün gelişmesine engel olmaktadır.

Kamu satın alma mevzuatı, danışmanlık sektörüne uygun olmayan düzenlemeleri içermektedir. Danışmanlık hizmet alımları mevzuatta standart hizmet alımları ile aynı kategoride görülmektedir. Bu da verilecek hizmet ile satın alma süreci arasında uyumsuzluğa sebep olmaktadır.

Danışmanlık sektörünün gelişmesi için kurumsal düzenleme gereksinimi vardır. Türkiye’de danışmanlık sektörüne yönelik akıllı politikalar geliştirilmesi için gerekli kurumsal bir çerçeve mevcut değildir. Sektörle ilgili kamu kuruluşlarını (Devlet Planlama Teşkilatı; Kamu İhale Kurumu) ve danışmanlık sektörü temsilcilerini (Yönetim Danışmanları Derneği gibi) bir araya getirerek politika geliştirecek bir çerçeveye ihtiyaç bulunmaktadır.

Danışman seçme prosedürleri ve sözleşme süreç ve pratikleri. Bu süreçlerin geliştirilmesi gerekmektedir. Uygulamada, gerekli hizmetin kaliteli bir süreç sonucu alınmasından çok, dökümantasyonun mevzuata uyumluluğu üzerinde durulmaktadır. Kamu kurumlarının danışmanlık hizmeti alım konularındaki uzmanlık seviyelerinin yükseltilmesi. Kamu İhale Kurumu, tüm devlet dairelerine mevzuat ve uygulama konusunda eğitimler veriyor. Ancak ÖİB hariç, diğer kurumlar, kendi insan kaynaklarının bu konudaki uzmanlıklarını artırıcı yeterli çalışma yapılmamaktadır.

Dünya Bankası raporunda, kamu alımlarının içinde danışmanlık hizmeti alımlarının son derece küçük bir paya sahip olduğu ve bunun da sektörün gelişmesini engellediği belirtilmektedir.

Doğru politikaların geliştirilmesi ve mevzuatta gerekli iyileştirmelerin yapılması ile Türkiye’de danışmanlık sektörünün gelişip büyümesi sağlanabilir.

Şirket:

MCT Danışmanlık A.Ş. (MCT), 1992 yılında, Avrupa'nın en büyük ve kapsamlı danışmanlık hizmeti veren kuruluşu olan Management Center Europe'in (MCE) Türkiye temsilcisi olarak kurulmuş olup, yönetim geliştirme hizmetleri ve eğitim hizmetleri alanlarında hizmet sunmaktadır. Şirket, 31 Mayıs 2010 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde iki aşamada gerçekleşen alım süreci sonunda Eventus Organizasyon Fuarcılık ve Ticaret A.Ş.'yi satın almıştır. Eventus, fuarcılık ve organizasyon alanlarında faaliyet göstermektedir. Eventus, pazarlama ve insan kaynakları alanlarında 10 yılı aşkın bir süredir fuar düzenlemektedir.

MCT, müşterilerine yönetim geliştirme hizmetleri ve eğitim hizmetleri sunmaktadır. MCT, Türkiye'de ve dünyanın çeşitli yerlerinde uluslar arası katılımı gerçekleştirilen, şirketlere özel eğitim danışmanlığı ve yönetici konferansları düzenlemektedir.

İstanbul'da 25 tam zamanlı personel ile çalışmakta olan şirket yılda 1000'den fazla eğitim programı ve konferans düzenlemektedir. Türkiye ağırlıklı olmak üzere Ortadoğu ve Türki Cumhuriyetleri'nde de eğitim programları gerçekleştiren MCT'nin programlarına yılda yaklaşık 18.000 yönetici katılmaktadır.

Insights, IIP, Ashridge Business School, Middlesex Univerity

MCT, The Work Style Magazine'in 2012'de açıkladığı "Dünyanın En İyi Çalışma Kültürüne Sahip 10 Şirketi" listesinde yer alan tek Türk şirkettir. İş ortakları arasında; Ashridge Business School, Investor in People (IIP), Denison, Geniusistanbul, Investor in Customers (IIC), Middlesex University ve Society for Human Resource Management (SHRM) bulunmaktadır. MCT'nin eğitim danışmanlık birimi uygulama liderleri, danışmanlar ve yardımcı danışmanlar olmak üzere 16 kişiden oluşmaktadır. MCT'nin uzmanlık alanları arasında eğitim ve gelişim ihtiyaç analizi, şirkete özel eğitim ve danışmanlık çözümleri, yabancı dilde verilen eğitimde danışmanlık hizmetleri ve eğitim ölçme ve değerlendirme hizmetleri bulunmaktadır.

Hedef sektörler: MCT'nin hizmet vermeye odaklandığı sektörler başta finans, hızlı tüketim malları, ilaç ve telekomünikasyon sektörleri olmak üzere otomotiv, enerji ve perakende sektörlerini de kapsamaktadır. Müşterileri arasında sektör liderleri bulunmaktadır:

- Finans sektöründe Garanti Bankası, Akbank, HSBC, Finansbank, Türk Ekonomi Bankası, Yapı Kredi Bankası
- İlaç Sektöründe; Abdi İbrahim, Glaxo Smithkline, Johnson & Johnson, Abbott, Astra Zeneca
- Hızlı Tüketim Malları Sektöründe; Japanese Tobacco International (JTI), Philip Morris Sa, Mey İçecek, Ülker
- Telekom Sektöründe Vodafone, Türk Telekom, Turkcell, Avea
- Otomotiv Sektöründe Tofaş, Borusan Otomotiv, Çelik Motor, Doğu Otomotiv, Anadolu Motor
- Enerji sektöründe Enerjisa, İGDAŞ, İpragaz, Akenerji
- Holding olarak Eczacıbaşı Holding, Yıldız Holding, Koç Holding, Sabancı Holding, Borusan Holding, Zorlu Holding

Fuarcılık: EventusA.Ş., 1998 yılından beri konferans ve fuarlar düzenleyen bir MCT şirkettir. Eventus, MCT tarafından sunulan İnsan Kaynakları Zirvesi ve Pazarlama Zirvesi'nin resmi ortağıdır. Eventus Türk iş dünyasından konusunda uzman birçok konuşmacıyı her yıl profesyonel iş dünyası ile konferanslar ve fuarlar aracılığıyla buluşturmaktadır.

Sermaye Yapısı:

Şirket payları ilk kez Mayıs 2012 tarihinde halka arz edilmiştir ve Borsa İstanbul A.Ş.'de Gelişen İşletmeler Piyasası'nda işlem görmektedir.

Şirket'in sermayesi 5.141.000 TL'dir ve sermaye yapısı aşağıda verilmiştir. Şirket'in çıkarılan sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 5.141.000 paya bölünmüş olup, 3.900.225 adet pay A Grubu ve nama yazılı ve 1.240.775 adet pay B Grubu ve hamiline yazılıdır. A Grubu payların beher pay başına on beş oy hakkı olup, B Grubu payların oy hakkı pay başına bir'dir.

Ortaklığın yatırım hedefleri kapsamında 5 Ocak 2015 tarihinde grup içi hisse devri yapılmıştır. Devir eden :Alper Utku'nun tek hissedar olduğu Middle East Management Centre SPRL olup Devir alan : Alper Utku ve Middle East Management Centre SPRL ortaklığında kurulmuş olan MCT Yatırım Holding A.Ş.'dir. Devir tutarı: Tamamı ödenmiş, 14.976.000 TL'dir. Yapılan devir işlemi sonucunda, MCT Danışmanlık AŞ'nin yönetim kontrolünde herhangi bir değişiklik söz konusu olmayıp, sadece grup içi pay devri söz konusudur. Yönetim kontrolünde herhangi bir değişiklik olmaması ve grup içi devir olması sebebiyle, SPK'nin Seri II 26.1 nolu Pay Alım Teklifi Tebliği Madde: 14 (ç) uyarınca gönüllü ve zorunlu çağrıda bulunulmayacaktır.

Söz konusu yapılanma çerçevesinde ana ortak olan MCT Yatırım Holding AŞ vasıtasıyla ortaklığın özel üniversite yatırımlarının tek elden etkin bir şekilde finansman desteğinin sağlanması hedeflenmektedir.

Ortağın Adı -Soyadı	Toplam (TL)	Hisse Oranı (%)
MCT Yatırım Holding A.Ş.	3.900.225	75,87
Tanyer Sönmezer	218.500	4,25
Halka Açık	771.000	15
DİĞER	251.275	4,88
TOPLAM	5.141.000	100

2015 İlk Yarı Finansal Performans:

- MCT Danışmanlık'ın 2015 ilk 9 ayında toplam gelirlerindeki %35 artışa karşın, maliyetlerdeki artışın %25'de kalmış olması sayesinde brüt kar marjı %33'den %37'ye yükselirken, brüt kar ve esas faaliyet karlarında sırasıyla %52 ve %122 artış gerçekleşmiştir. Şirket 2014 ilk 9 ayında esas faaliyetlerinden 1,019,549 TL zarar yazmışken, faaliyet giderlerinin sadece %8 artış göstermesi MCT'nin 2015 ilk 9 ayında esas faaliyetinden 232,910 TL kar elde etmesini sağlamıştır.
- Şirket 30/09/2015 itibariyle özkaynaklarında 31/12/2014'e göre %20, toplam aktiflerinde %25 büyüme kaydetmiştir. Şirket 2014 karından toplam 310.165 TL temettü dağıtmıştır. Şirket karlılığındaki iyileşme özkaynak büyümesindeki en önemli faktör olmuştur. Şirket'in son 12 aylık net kar rakamı 2,523,098 TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, Özsermaye karlılığı ise %30 gibi oldukça yüksek bir seviyeye ulaşmıştır. Benzer şekilde, aktif karlılığı da %24 gibi oldukça iyi bir düzeyde bulunmaktadır.

ÖNEMLİ UYARI:

MCTAS hisse senedinde 2015 yılı içinde (1 Ocak – 16 aralık arasında) gerçekleşen günlük işlem hacmi ortalaması 6 bin 374 TL olup, aynı dönemde en yüksek günlük işlem hacmi 52 bin 953 TL, en düşük işlem hacmi de 9 TL olarak gerçekleşmiştir. Hisse senedindeki düşük likidite gün içi alım satım fiyatı arasında da marj oluşmasına neden olmaktadır. Yatırım kararı verirken bu durum dikkate alınmalıdır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler

Murat Tanrıöver
Genel Müdür Yardımcısı

Üzeyir Doğan
Araştırma Müdürü

Araştırma

Yılmaz Altun	Gıda, Teknoloji Perakendeciliği, Otomotiv, Holdingler	yaltun@gedik.com	0 212 356 16 52 *115
Ceren Bakçay	Gıda&İçecek, Kimyasallar, Cam, Holdingler	cbakcay@gedik.com	0 212 356 16 52 *116
Ali Erkan Tanacıoğlu	FX Piyasaları, Lastik, Boya, Çimento	atanacioglu@gedik.com	0 212 356 16 52 *113
Erol Gürcan	Bankalar, Bilişim&Teknoloji, İletişim, Turizm, Ambalaj	egurcan@gedik.com	0 212 356 16 52 *117
İbrahim Bayraktar	Enerji, GYO	ibayraktar@gedik.com	0 212 356 16 52 *114
Hakan Çal	Metal Ana Sanayi	hcal@gedik.com	0 212 356 16 52 *119

Ünvan : Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres : Avni Dilligil Sk. Çelik İş. Merkezi, B Blok Kat:2 Da:11 Mecidiyeköy/ İstanbul
(Yatırım Danışmanlığı Araştırma Birimi)
Tel : (90) 0212 356 16 52
E-mail : gyd@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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 fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

İSTANBUL

Genel Müdürlük

Cumhuriyet Mah. E-5 Yanyol No: 29 34876
Yakacık/Kartal/İSTANBUL
Tel: (216) 453 00 00 pbx
Faks: (216) 377 11 36

Bakırköy

Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No: 1 Kat:3
Bakırköy/İSTANBUL
Tel:(212) 660 85 25
Faks: (212) 570 03 03

Erenköy

Bağdat Cad. Kantarcı Rıza Sok. Sarıca Apt. No: 3 Kat: 1 Daire: 4
Erenköy/
Kadıköy/İSTANBUL
Tel: (216) 360 46 66
Faks: (216) 360 63 83

Etiler

Aydar Cad. Metro İşhanı No: 10, D: 6, K: 2 Levent
/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (212) 270 41 00
Faks: (212) 270 61 10

Kapalıçarşı

Kürkçüler Sk. No: 25 Eminönü/Kapalıçarşı/İSTANBUL
Tel: (212) 513 40 01
Faks: (212) 527 16 86

Şişli

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Loft Residence A BLOK
No: 201 K: 6 D: 106 Şişli/İSTANBUL
Tel: (212) 281 78 84
Faks: (212) 283 92 80

Ümraniye

Atatürk Mah. Alemdağ Cad. No: 122/1 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: (216) 461 33 90
Faks: (216) 461 33 92

Altıyol (Fenerbahçe Şubesi)

Hacı Mehmet Sok. 24 E Dalyan Konut Sitesi D: 6 34726

Fenerbahçe/Kadıköy/İSTANBUL

Tel: (216) 360 59 60 (pbx)
Faks: (216) 368 66 10

Perpa

Necatibey Cad. Alipaşa Degirmen Sok. No: 24 80040
Tophane/Karaköy/
İSTANBUL
Tel: (212) 251 60 06
Faks: (212) 293 49 03

Tophane

Necatibey Cad. Alipaşa Degirmen Sok. No: 24 80040
Tophane/Karaköy/
İSTANBUL
Tel: (212) 251 60 06
Faks: (212) 293 49 03

Maltepe

Bağlarbaşı Mah. Bağdat Caddesi. Gedik İş Merkezi
A Blok No: 414
Kat: 2 Daire: 22 İSTANBUL
Tel: (216) 399 00 42
Faks: (216) 399 18 17

Şaşkınbakkal

Bağdat Cad. Esen Apt. No: 351/5 Şaşkınbakkal/İSTANBUL
Tel: (216) 411 23 53
Faks: (216) 411 23 54

ANKARA

Kızılay

Sümer Birinci Sok. No: 13/3 Demirtepe/ANKARA
Tel: (312) 232 09 49
Faks: (312) 231 46 27

Çankaya

Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya/ANKARA
Tel: (312) 438 27 00
Faks: (312) 438 27 47

Ulus

Ulus Şehir Çarşısı 4. Kat No: 170 Ulus/ANKARA
Tel: (312) 311 49 59
Faks: (312) 311 35 34

ANTALYA

Tahıl Pazarı Mah.404 Sok. Hafız Ahmet Bedesteni No: 5/29-30 ANTALYA
Tel: (242) 248 35 20 (pbx)
Faks: (242) 244 29 10

BURSA

Şehreküstü Mah. Aydı Plaza İş Merkezi No: 17 Fomara/BURSA
Tel: (224) 220 51 50
Faks: (224) 220 50 99

DÜZCE

Cedidiye Mah. Hafız Hasan Efendi Cad. No: 17/1 Merkez/DÜZCE
Tel: (380) 524 08 00
Faks: (380) 524 08 07

DENİZLİ

Saraylar Mah. İkinci Ticari Yol Sok. No: 32 Kat: 4 DENİZLİ
Tel: (258) 263 80 15
Faks: (258) 241 91 01

ELAZIĞ

Yeni Mah. Gazi Cd. No: 28/3 ELAZIĞ
Tel: (424) 233 28 01/237 09 98
Faks: (424) 233 27 35

ESKİŞEHİR

Sakarya Cad. Köprübaşı Şen Sok. Onur İşhanı No: 1 Kat: 4 ESKİŞEHİR
Tel: (222) 230 09 08
Faks: (222) 220 37 02

GEBZE

Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze/KOCAELİ
Tel: (262) 642 34 00
Faks: (262) 641 82 01

İZMİR

Cumhuriyet Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat: 2 D: 3/4
Alsancak/İZMİR
Tel: (232) 465 10 20
Faks: (232) 220 37 02

KONYA

Beyazıt Mahallesi, Hüsnü Aşk Sok. Bezirci İş Merkezi Kat:4 D:403
Selçuklu / KONYA
Tel: (332) 238 59 60
Faks: (332) 238 59 75

MALATYA

Büyük Hüseyin Bey Mah. Atatürk Cad. Anadolu İş Merkezi K: 3
No: 23 D: 9-10-11 Battalgazi / MALATYA
Tel: (422) 325 62 67
Faks: (422) 322 23 72

MANİSA

Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil Menteş Apt.
No: 34/1 MANİSA
Tel: (236) 239 42 98
Faks: (236) 239 43 02

MERSİN

Mahmudiye Mah. Atatürk Cad. Adil Kanun İş Hanı Kat: 2
Akdeniz / Mersin
Tel: (324) 238 18 18
Faks: (324) 231 22 52 / 238 18 24

UŞAK

İsmetpaşa Cad. No: 63 K: 2 Mavi Plaza UŞAK
Tel: (276) 227 27 44
Faks: (276) 227 27 37