



AEFES... Şirket, Tariş Üzüm Alkollü Alkolsüz İçecekler Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesini temsil eden payların %60'ının S.S. Tariş Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği'nden satın alınmasına yönelik olarak, Şirket ile S.S. Tariş Üzüm Tarım Satış Kooperatif Birliği arasında bağlayıcı olmayan bir ön protokol imzalanmış olup, taraflarca sağlanmış mutabakata göre Tariş Üzüm'ün sermayesini temsil eden payların %60'ının devir bedeli, Tariş Üzüm'ün kapanış tarihindeki bilançosunda yer alan işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olmak üzere, 26 milyon USD olarak belirlenmiştir. Bu satın alım neticesinde Türkiye operasyonlarının portföyü, Tariş Üzüm'ün portföyündeki rakı markası "Mercan"ın eklenmesiyle genişleyecek, böylece distile alkollü içecek kategorisindeki ürün yelpazesi daha da güçlenecek ve çeşitlenecektir.

Devralma işleminin tamamlanması ve distile alkol kategorisine ilişkin mevcut ve gelecekteki tüm faaliyetlerin, operasyonel verimliliği artırmak, Şirket bilançosu üzerindeki olası etkileri asgari düzeyde tutmak amacıyla, ana hissedarı AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ile ortak bir çatı altında yeniden yapılandırılmasına karar verilmiştir. Buna göre söz konusu İşlem-1 kapsamındaki devralma işleminin, %49,9 Anadolu Grubu'nun ve %50,1'ine Şirketin sahip olacağı başka iştiraki tarafından gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

Yukarıda açıklanan İşlem-1 ve İşlem-2 ile ilgili olarak resmi kurum ön başvuruları dahil gerekli işlemler başlatılacak olup, bu kapsamda İşlem-1 ve İşlem-2'ye izin verilmesine yönelik olarak Şirket tarafından 29/08/2025 tarihinde Rekabet Kurumu'na izin başvurusu yapılmıştır. Tariş Üzüm'ün satın alımı ve distile alkol iş kolunun yeniden yapılandırılmasına ilişkin gelişmeler mevzuata uygun bir şekilde kamuoyu ile paylaşılacaktır.

AKFGY... Şirketin 01.08.2025 tarihli yaptığı KAP açıklaması ile, Şirketin sermayesinin ve oy haklarının %100'üne sahip olduğu Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'yi kolaylaştırılmış usulde birleşme hükümlerine göre devralmak suretiyle birleşme işlemine ilişkin hazırlanan duyuru metnine onay verilmesi talebinin SPK Karar Organı'nın 31.07.2025 tarihli kararı ile olumlu karşılandığı duyurulmuştur. Diğer taraftan, Şirketin ve Fıratcan İnşaat'ın 29.08.2025 tarihli yönetim kurulu kararları ile; Söz konusu birleşme işleminden beklenen maliyet avantajı ve operasyonel faydaların sonraki dönemlerde daha yüksek seviyede oluşabileceğinin değerlendirilmesi nedeniyle, bu aşamada söz konusu birleşme işleminden vazgeçilmesine, Şirket ile Fıratcan İnşaat'ın birleşmeye ilişkin 28.03.2025 tarihli yönetim kurulu kararlarının iptal edilmesine karar verilmiştir.

AKSGY... Şirket ile HSBC Bank A.Ş. arasında 20.500.000 EURO limitli Genel Kredi Sözleşmesi akdedilmesine, daha önceki yıllarda kullanmış olduğu kredilerin vadesi gelen balon ödemelerinin refinansmanı amacıyla kullanılmak üzere; kredi kullanım tarihinden itibaren 5 yıl vadeli, anapara ödemeleri aylık dönemlerle 60 eşit taksitle geri ödemeli, 20.500.000 EURO tutarında kredi kullanılmak üzere Şirket ile Banka arasında Genel Kredi Sözleşmesine Ek Sözleşme akdedilmesine, Kredi Sözleşmesi uyarınca kredi borcunun ve tüm ferilerinin teminatını teşkil etmek üzere; Acıbadem Mahallesi, Derin Sokak, No : 8 Üsküdar, İstanbul adresinde bulunan Akasya AVM'deki Şirketin maliki bulunduğu 523 adet bağımsız bölümün tapu kaydı üzerine Banka lehine, serbest dereceden istifade hakkı tanınmak suretiyle 7. derecede ve 1. sırada 23.575.000 EURO tutarlı üst limit ipotekli tesis edilmesine ve bu kapsamda Şirket ile Banka arasında İpotek Sözleşmesi akdedilmesine, karar verilmiştir.

ALGYO... Pay geri alım programı kapsamında; 369.989 TL nominal değerli paya isabet eden 22.277.270 TL'lik alım yapılmış olup, geri alınan payların şirket sermayesi içindeki oranı %0,58'dir. Alımların finansmanı Şirket iç kaynaklarından sağlanmıştır. Alımlar en yüksek 82 TL ve ortalama 60,21 TL birim pay fiyatlarından gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Şirketin sahip olduğu payların toplamı 14.539.680 TL olup bu payların sermayeye oranı %5,02'dir. Yönetim Kurulu 29.08.2022 tarihli kararı ile uygulamaya konulan pay geri alım programı, 3 yıllık sürenin dolması nedeniyle 29.08.2025 tarihinde sona ermiş olup ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır.

ŞİRKET HABERLERİ

BARMA... Şirket Konya Ereğli OSB'de yer alan 100.000 m2 sanayi arsası üzerinde yapımı devam eden Kağıt Fabrikası yatırımı ve Kojenerasyon Tesisi ile ilgili: Konya Ereğli Kağıt Fabrikası yatırımı ile ilgili kağıt makinası ve yardımcı tesislerin montaj çalışmaları tamamlanmıştır. Kağıt makinasının basınç testleri, motorların enerjilendirilmesi, su çevrimi ve hidrostatik testler, elektro mekanik testleri, hidrolik sistem testleri ve fonksiyon testleri devam etmekte olup yapılan test sonuçlarına göre en geç Eylül ayı sonuna kadar deneme üretimine başlanması planlanmaktadır.

BEYAZ... Avrupa Yeşil Mutabakatı ve bağlı bulunduğu Stellantis Grubu Dare Forward 2030 planı çerçevesi dekarbonizasyonda öncü bir rol üstlenen şirket; Stellantis Şebeke Geliştirme Ekibi ile birlikte projelendirdiği, 3 lü marka konseptinde sıfırdan inşa edilen, Peugeot, Citroen, Opel ve DS markaları yetkili satıcı ve servisi olarak faaliyet gösteren, güneş enerjisi ile enerji ihtiyacı tamamını karşılayan ve karbon ayak izi olmayan Balıkesir Plaza'sı, 25/07/2022 tarihi itibarıyla ISO 14064-1:2018 standardına göre düzenlenmiş, "Karbon Nötr Sertifikası"na sahip olmuştur. Bu sertifika ile 3.yılıni tamamlanmış, 28.08.2025 tarihi itibarıyla 4.yılında da yeniden sertifika kazanma başarısını göstererek, Türkiye'de ilk ve tek olma konumunu sürdürmektedir.

BJKAS... Profesyonel Futbol Takımı Teknik Direktörlüğü konusunda Sayın Ali Rıza Sergen Yalçın ile 2026-2027 sezonu sonuna kadar sözleşme imzalanmıştır.

BJKAS... Profesyonel Futbol Takımı Teknik Direktörü Sayın Ole Gunnar Solskjaer'in sözleşmesi 30.08.2025 tarihi itibarıyla karşılıklı olarak sona erdirilmiştir.

BYDNR... Şirketin 30.06.2025 tarihinden itibaren 29.08.2025 tarihine kadar Bursa İshakbey markası altında ve tamamı şirket tarafından işletilmek üzere; İzmir Agora AVM, Çorum AHL Park AVM, Konya Kent Plaza AVM, Kocaeli Arasta Park AVM ve Forum Mersin AVM'de olmak üzere toplam 5 adet yeni restoranın açılışı yapılmıştır. Böylece 29.08.2025 tarihi itibarıyla restoran sayısı 176'ya ulaşmıştır.

EKGYO... Şirket, TOKİ tasarrufunda bulunan İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 559.434,34 m² arsaların proje geliştirme, ihale ve satış süreçlerini yönetmek amacıyla bir gelir paylaşımı protokolü imzalamıştır. Bu protokol kapsamında, projeden elde edilecek net gelirin %80'i TOKİ'ye, %20'si ise şirkete ait olacaktır. Projenin ilerleyişine dair tüm gelişmeler, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak kamuya duyurulmaya devam edilecektir.

EKGYO... Şirketin 31.07.2025 tarihli açıklaması ile kamuya duyurulan, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'ndan satın alınan gayrimenkul portföyünün finansman süreci kapsamında, alım bedelinin ödeme planı doğrultusunda, muhtelif bankalardan 4.000.000.000 TL tutarında uzun vadeli kredi temin edilmiştir. Bu kaynak, stratejik yatırımların planlandığı şekilde ilerlemesini sağlayacak olup, Şirketin büyüme hedeflerine hizmet etmektedir.

ENTRA... 05.06.2024 tarihinde yapılan Özel Durum açıklamasında, 430 MW'ı Rüzgar Enerji Santrali (RES) ve 55 MW'ı Güneş Enerji Santrali olmak üzere toplam 485 MW depolamalı üretim tesisi proje için tüm ön lisans alım süreçleri tamamladıklarını ve diğer izin süreçlerin devam ettiğini açıklamıştı. Bu projelerden Bursa ve Kütahya il sınırları içerisinde yapılması planlanan Depolamalı Ömer RES (9 adet Türbin: 59,8 MWm / 50 MWe, Depolama: 50 MWe / 50 MWh) adlı projenin ÇED Olumlu yazısı onaylanmıştır ve ÇED Olumlu Kararı alınmıştır. Diğer depolamalı projeleri için de ÇED süreçleri devam etmektedir.

GSRAY... Profesyonel futbolcu Elias Jelert Kristensen'in 2025/2026 sezonu için satınalma opsiyonlu geçici transferi konusu, Southampton Football Club Limited ile anlaşmaya varılmıştır. Yapılan anlaşmaya göre, Southampton Football Club Limited şirkete 300.000 Euro tutarında geçici transfer bedeli ile maksimum 250.000 Euro tutarında bonus ödeyecektir. Futbolcunun ücretleri Southampton Football Club Limited tarafından ödenecektir. Satın alma opsiyonunun devreye girmesi durumunda, Southampton Football Club Limited tarafından 8.500.000 Euro tutarında transfer bedeli ödenecektir. Futbolcunun bir sonraki satışından elde edilecek kârın %10'luk bölümü şirkete ödenecektir.

IHYAY... Şirket bağlı ortaklığı, TGRT Radyo ve Televizyon Yayıncılığı A.Ş. Uydu ortamından "Genel Yayın" türünde yüksek çözünürlüklü yayın tekniğinde uydu televizyon yayın lisansı (U-TV HD) almaya hak kazanmıştır.

KORDS... 4 Mart 2025 ve 29 Nisan 2025 tarihlerinde gerçekleştirilen Özel Durum Açıklamaları ile 3 Mart 2025 tarihinde Endonezya Bogor kentinde gerçekleşen sel felaketinden PT Indo Kordsa Tbk üretim tesislerinin etkilenme durumu hakkında bilgi verilmiş; üretim tesislerinde enerji sağlayan yardımcı işletmelerde önemli düzeyde etkilenme olduğu, bu durumun da üretim tesislerinde enerji sağlamada aksaklıklara neden olduğu ile üretim tesislerinin kademeli üretime geçiş süreci hakkında bilgilendirme gerçekleştirilmiştir. Son açıklama döneminden sonra, 30.06.2025 tarihli finansal tablo dipnotlarında, faaliyet raporunda, finansal bültenlerde ve yatırımcı sunumlarında belirtildiği üzere Mayıs ayı içerisinde Polyester iplik tesisi, Haziran ayı içerisinde ise Nylon iplik tesisi kademeli olarak üretime geçmiştir. Tesisin tamamı için devreye alma süreçleri, makine parkı gözden geçirme ve yenilenme süreci, kar kaybına ilişkin çalışmalar paralelinde sigorta şirketiyle devam etmektedir.

PSGYO... Şirketin 20.08.2025 tarihli KAP duyurusunda Şirket ortakları Fatih ERDOĞAN, Abdulkerim FIRAT ve Mehmet ERDOĞAN'ın tahsisli sermaye artırımını yoluyla 5 milyar TL kaynağı Şirkete aktarma kararı aldıkları duyurulmuştu. 26.08.2025 tarihli KAP duyurusu ise söz konusu tahsisli sermaye artırımını için SPK başvurusunun yapıldığı bilgisi kamuoyuyla paylaşılmıştı. Bu kapsamda Şirket ortaklarınca 1 milyar TL kaynak sermaye avansı olarak Şirkete ödenmiştir.

TSPOR... Profesyonel futbolcu Muhammed Cham Saracevic'in, Slavia Praha Kulübüne, satın alma opsiyonlu olarak 2025-2026 futbol sezonu için geçici transferi konusunda anlaşma sağlanmıştır. Slavia Praha, Kulübe, kiralama bedeli olarak 600.000 EUR ödeme yapacaktır. Satın alma opsiyonunun kullanılması halinde Slavia Praha, Kulübe, 5.500.000 EUR tutarında kesin transfer bedeli ödeyecektir. Ayrıca Slavia Praha, Kulübe, satın alma opsiyonunun kullanılması sonrası, futbolcunun bir başka kulübe transferinin gerçekleşmesi halinde elde edilecek net transfer bedelinin %12,5'ini ödeyecektir.

TSPOR... Şirket ile Maare Group Reklam ve Müh. Tic. Ltd. Şti. arasında, 2025-2026 ve 2026-2027 sezonlarında geçerli olmak üzere, REGES ELEKTRİK markası ile Profesyonel takım forma yanları sponsorluğu konusunda anlaşmaya varılmıştır. Yapılan anlaşmaya göre, Maare Group, forma yanları reklamı ve diğer çeşitli reklam haklarını içeren sözleşme karşılığında şirkete 1.000.000 EURO + KDV ödeme yapacaktır.

A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

Baki Atılal

Araştırmadan Sorumlu GMY

Özge Beyhan

Araştırma Uzmanı

Sıla Girgin

Araştırma Uzman Yardımcısı

ÇEKİNCE...

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 dayanarak 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.