

BRYAT... Şirketin %30,53 ve Borusan Holding A.Ş.'nin %69,47 oranında pay sahibi olduğu iştiraki Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji A.Ş. paylarının %100'ünün, bir CMA CGM Grup iştiraki olan CEVA Corporate Services tarafından satın alınmasına yönelik işlem için Şirket, Borusan Holding A.Ş. ve CEVA Corporate Services arasında 25.04.2025 tarihinde bağlayıcı bir Hisse Devir Sözleşmesi imzalandığı; söz konusu Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca, İşlem kapsamında pay devrinin yapılması rekabet otoritelerinin diğer ilgili yasal mercilerin İşlem'e onay vermesi Taraflarca belirlenen diğer şartların da gerçekleşmesine bağlı olduğu 26.04.2025 tarihinde kamuoyuna duyurulmuştur. Hisse Devir Sözleşmesi düzenlemeleri kapsamında ve söz konusu düzenlemelere uygun olarak Borusan Tedarik paylarını satın alacak İşlem tarafı CEVA Grubu şirketinin, CEVA Lojistik Limited Şirketi olacağı Şirkete bildirilmiştir. Sözü edilen İşlem'in tabi şartlar konusundaki gelişmelere ilişkin olarak Şirkete yapılan 23 Ekim 2025 tarihli bildirim uyarınca ilgili rekabet otoriteleri tarafından İşlem'e izin verildiği öğrenilmiştir.

DESA... Şirket DESA Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yüzde 40 iştiraki olduğu Samsonite Seyahat Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş.'ye ait Bursa İli Osmangazi İlçesi İstiklal Mah. Yunuseli Bul. N 13 İç Kapı N 333 adresinde "Samsonite Seyahat Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Bursa Downtown Şubesi" unvanlı mağaza, performans odaklı yaklaşımla yaptığı değerlendirmeler neticesinde 22.10.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kapatılmıştır.

GOKNR... Afyon Dinar Kampüsü'nde Yeni Meyve Paketleme Soğuk Hava Tesisi Yatırımı Tamamlandı. Şirketin Afyon'un Dinar ilçesindeki kampüsünde, meyve paketleme ve ön boylama hattı ile soğuk hava tesisi yatırımları tamamlanarak işletmeye alınmıştır. Meyve Paketleme ve Ön Boylama Hattı, saatte 20–25 ton kapasiteye sahip olup, meyvelerin müşterilerin talep ettiği kalite parametrelerine göre otomatik olarak sınıflandırılması, paketlenmesi işlevlerini yerine getirmektedir. Hat; elma, şeftali, domates, nektarin, armut ve nar gibi birçok ürünü işleyebilmekte olup, müşteri taleplerine göre plastik kasa, ekonomik meyve poşeti, karton kutu gibi farklı ambalaj seçeneklerinde paketleme yapılabilmektedir. Soğuk Hava Tesisi, paketleme hattına entegre şekilde hizmet vermek üzere 1.600 m² alanda kurulmuş olup, yaklaşık 3.000 ton ürün depolama kapasitesine sahiptir. Yatırım tamamen Şirketin özkaynakları ile finanse edilmiştir. Meyve paketleme hattı 75,3 milyon TL, soğuk hava tesisi ise 16,3 milyon TL tutarında yatırımla hayata geçirilmiştir.

Yeni tesisleri mevcut kampüs alanında konumlandığından, yatırım maliyetleri ve işletme giderlerinde önemli ölçüde tasarruf sağlanmıştır. Soğuk hava deposu Şirket mevcut arazisi üzerine kurulmuş arazi için ek kaynak kullanılmamıştır. Paketleme hattı mevcut binaları içinde kurulmuş olup bina ve arazi için harcama yapılmamıştır. Bu yatırımların elektrik, arıtma, su, idari ofis yönetim hizmetleri tüm ihtiyaçları mevcut altyapısından karşılanmaktadır. Yatırımın bulunduğu yer, meyve üretim bölgelerine yakınlığı ve Marmara ile Ege bölgelerine düşük lojistik maliyetlerle ulaşım imkânı sayesinde stratejik bir konuma sahiptir. Yatırım, devlet teşviklerinden yararlanmaktadır: Sigorta primi işveren hissesi teşviki: 6 yıl, Vergi indirimi oranı: %70, Yatırıma katkı oranı: %30.

HDFGS... Şirketin girişim yatırımı portföyünde Skyalp Finansal Teknolojiler ve Danışmanlık A.Ş.'ne ait (B) Grubu 1.066.541 adet halka kapalı payların Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı Tebliği kapsamında hesaplanan baz fiyat üzerinden 138 TL birim fiyattan Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. Varlık Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na borsa dışında satılmasına, satışa ilişkin olarak pay satış sözleşmesi imzalanmasına karar verildiği 21.10.2025 tarihli Özel Durum açıklamasında açıklanmıştır. Pay satış protokolü imzalanması ve pay devir işlemleri tamamlanmış olup, bedel tahsil edilmiştir.

KMPUR... Şirketin 21.03.2025 tarihli KAP açıklamasında; Şirketin T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülen ve Türkiye'nin markalaşma süreci destekleyen Turquality Marka Destek Programı kapsamına alınıp desteklenmeye hak kazandığı duyurulmuş ve Turquality Programı çerçevesinde sağlanan teşviklerin, Şirketin uluslararası pazarlardaki rekabet gücünü artırmasına, marka bilinirliğini güçlendirmesine ve operasyonel süreçlerin etkinliğini artırarak sürdürülebilir büyümesine katkı sağlamasına olanak tanınmasının beklendiği ifade edilmiştir. 23.10.2025 tarihinde, Turquality Programı için T.C. Ticaret Bakanlığı'na sunulan gelişim yol haritası raporun onaylandığı Şirkete bildirilmiş bundan sonraki süreçlerde Ticaret Bakanlığı tarafından Turquality programı kapsamında değerlendirilen tüm harcamaların sistem üzerinden onaya sunulma hakkı elde edilmiştir. Şirket, global büyüme stratejisi doğrultusunda; sürdürülebilir finans yönetimi, marka değeri, operasyonel mükemmeliyet ve kurumsal gelişim alanlarında yatırımlarını artırarak, Turquality Programı'ndan etkin şekilde faydalanmaya devam edecektir.

KOZAL... Bilindiği üzere Ankara 24. Ağır Ceza Mahkemesi'nin 2020/220 E. sayılı davası hakkında 15.05.2025 tarihinde, şirket tarafından ilgili davanın 23.10.2025 tarihine ertelendiği KAP'ta açıklanmıştır. İlgili davaya ilişkin olarak gerçekleşen duruşma neticesinde, Ankara 24.Ağır Ceza Mahkemesi tarafından; Sanıklar hakkındaki yakalama ve yoklukta tutuklama kararlarının devamı ile infazının beklenilmesine, Duruşmanın 09.04.2026 tarihine ertelenmesine karar verilmiştir.

KZGYO... Şirketin hakim ortağı Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş. nin ortağı Özen Kuzu'nun şirkete ilettiği 23.10.2025 tarihli açıklaması: Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş. pay sahipleri olarak 23.10.2025 tarihinde yapılan pay devir sözleşmesi uyarınca, Gökçen Kuzu'nun Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş. de sahip olduğu 1.483.000.000 TL lik paylar ile (sermayenin %33,33) Güven Kuzu'nun Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş. de sahip olduğu 1.483.000.000 TL lik payların (sermayenin %33,33) tarafınca devralınması konusunda anlaşmaya varılmıştır. Devralma işleminin gerçekleşmesi sonucunda Kuzugrup Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Kuzugrup GYO) imtiyazlı A grubu paylarına dolaylı yoldan %100 sahip hale geleceğinden, imtiyazlı payların dolaylı yoldan devrine izin verilmesi konusunda Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulacaktır. Payların devir işlemi Sermaye Piyasası Kurulu izninden sonra gerçekleştirilecektir. Devralma işleminin sonuçlanması takiben Kuzugrup GYO yönetim kontrolünü sağlayan paylara dolaylı yoldan sahip olacağından, pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğacaktır. Zorunlu pay alım teklifinin kullanım fiyatı işbu açıklama tarihinden önceki altı aylık dönem içinde Kuzu GYO paylarında oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması olan 22,89 TL olarak hesaplanmıştır.

LRSHO... [ADESE] Loras Holding ve gayrimenkul sektöründe faaliyet gösteren şirket Adese Gayrimenkul Yatırım gayrimenkul geliştirme alanındaki istikrarlı büyümesini kararlılıkla sürdürmektedir. Daha önce kamuoyuna duyurulan protokol sürecinin başarıyla tamamlanmasının ardından, grup firması Loras Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ve Aydın Yatırım Grup ile gerçekleştirilen iş birliği kat karşılığı inşaat sözleşmesi aşamasına taşınmış ve taraflar arasında resmi imzalar atılmıştır. Sözleşme kapsamında; Toplam 244.060 m² büyüklüğündeki proje alanının %78,35'ine tekabül eden 2. Etap, 3. Etap ve Ticari Etap bölümleri üzerinde çağdaş mimari çizgilerle yeniden projelendirilecek karma yaşam alanı, genişletilmiş sosyal donatılar ve peyzaj unsurlarıyla desteklenerek inşa edilecektir. Yeni etapların tamamlanmasıyla birlikte proje, Konya'nın nitelikli gayrimenkul zincirinde önemli bir yer teşkil edecek ve özellikle Meram ilçesinde yeni bir cazibe merkezi oluşturarak bölgesel kalkınmaya güçlü bir katkı sağlayacaktır.

Meram'ın en değerli ve en havadar arsası üzerinde etaplar halinde hayata geçirilecek olan bu proje, manzaralı konutlardan seçkin villalara, özel ticari birimlerden çeşitli sosyal imkanlara ve yemyeşil doğası ve rekreasyon alanları ile kullanıcılarına geniş bir yelpazede yaşam alanları sunarak şehrin yaşam kalitesini yükseltmeyi yatırımcılarına kazandırmayı hedeflemektedir. Bu stratejik iş birliği kapsamında: Konya ili Meram ilçesi Kozağaç Mahallesi sınırları içinde yer alan Konya'nın yeni prestij projesinin 2. ve 3. Etapları ile ticari merkezi, şehirde güven ve kaliteyle tanınan Aydın Yatırım Grup'un inşaat ortaklığıyla yürütülecektir. Aydın Yatırım Grup, 2016 yılından bu yana Konya'nın en seçkin projelerinde imzası bulunan, Aydın ailesinin 45 yılı aşan yatırım, ticaret ve girişimcilik tecrübesini inşaat sektörüne başarıyla entegre etmiş güçlü bir markadır. Yenilikçi vizyonu ve bölgeye kazandırdığı yüksek standartlarla bu proje, yalnızca binalar değil, yaşam standartlarını yeniden tanımlayan bir değer zinciri inşa etmeyi hedeflemektedir. İmzalanan sözleşme, Şirket açısından yaklaşık 100 milyon USD tutarında bir gelir potansiyelini içeren stratejik bir süreci başlatmaktadır. Proje kapsamında şirketin payı %35, Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin payı ise %65 oranındadır. Etaplı olarak planlanan proje; villalardan ticari alanlara, sosyal donatılardan geniş yeşil alanlara kadar yaşamın her detayını kapsayan, Konya'nın yaşam kalitesini bir üst seviyeye taşıyacak bir vizyonla tasarlanmıştır.

MIATK... Şirket bağlı ortaklığı Tripy Mobility Teknoloji A.Ş. ile PTT Bilgi Teknolojileri A.Ş. arasında 23.10.2025 tarihinde gizlilik sözleşmesi imzalanmıştır. Bu çerçevede taraflar bilgi ve deneyimlerini paylaşarak mali, teknik ve ticari alanlarda sinerji yaratmayı ve Türkiye'de akıllı şehir, dijital altyapı ile mobilite çözümlerinde öncü projelere imza atmayı hedeflemektedir.

SEYKM... İzmir Fikri ve Sınai Haklar Hukuk Mahkemesi'nin 2018/140 E. sayılı dosyasındaki 23.10.2025 tarihli duruşmada karar verilmiş olup, asıl ve birleşen dava yönünden davacının davası kısmen kabulüne ve hükümsüzlük talebine konu edilen 2009/01012 no'lu marka daha önce hükümsüz kaldığından yeniden karar verilmesine yer olmadığına, maddi tazminat talebinin 10.000 TL'sinin dava tarihinden, 6.240.581,01 TL'sinin ise ıslah tarihinden itibaren ticari faiziyle birlikte davalıdan alınarak davacıya verilmesine, haksız ihtiyati tedbir uygulanması nedeniyle 10.000 TL'sinin dava tarihinden, 1.135.352,69 TL'sinin ıslah tarihinden itibaren ticari faiziyle birlikte davalıdan alınarak davacıya verilmesine, 30.000 TL manevi tazminatın dava tarihinden itibaren yasal faiziyle birlikte davalıdan alınarak davacıya verilmesine, sair hususların gerekçeli kararda değerlendirilmesine istinaf kanun yolu açık şekilde hükmedilmiştir. Konu dosyada gerekçeli kararın yazılması akabinde karar istinaf edilecektir.

TAVHL... 2025 yılına dair yatırım harcamalarına ve Almatı Havalimanı yatırım programına ilişkin revize edilmiş beklentilerini aşağıda değerli yatırımcıların bilgisine sunarız: 2025 yılı toplam konsolide yatırım harcamanın 220 - 240 milyon avro arasında gerçekleşmesini bekliyoruz. Almatı Havalimanı yatırım programının yaklaşık 315 milyon avro tutarında olmasını, 2027 yılının sonuna büyük ölçüde tamamlanması ve Almatı Havalimanı 2025 yatırım tutarının 70 milyon avro tutarında gerçekleşmesini bekliyoruz.

TSKB... Banka, Kredi Temsilcisi sıfatıyla Standard Chartered Bank ve Kredi Verenler sıfatıyla BNP Paribas, Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited ve ING Bank, a branch of ING-DiBa AG ve Garantör sıfatıyla Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası ile iklim değişikliğine uyum ve dirençlilik yatırımlarının finansmanı amacıyla 300.000.000 Avro tutarında IBRD kısmi garantili Kredi Sözleşmesi imzalanmıştır. Kredi Sözleşmesine IBRD kısmi garantisi T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın kontrgarantisıyla verilmektedir. Kredinin amacının yürürlüğe konması ve uygulanmasını teminen Banka ile IBRD arasında aynı tarihte Proje Sözleşmesi imzalanmıştır.

ZOREN... 03.03.2022 ve 01.07.2022 tarihli özel durum açıklamalarına istinaden, Şirketin %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Doğal Elektrik Üretimi AŞ'nin Denizli, Sarayköy ilçesinde işletmekte olduğu 15 MWm/ 15MWe kurulu güce sahip Kızıldere 1 Jeotermal Enerji Santrali'ne entegre olarak kurulan 0,9867 MWm güneş enerji santralinin 23.10.2025 tarihinde Bakanlık resmi kabulünün yapılmasının ardından, ticari elektrik satışına başlamıştır.

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.