

ŞİRKET HABERLERİ

ASELS... ASELSAN, savunma teknolojilerinde küresel ölçekteki konumunu daha güçlendirmek amacıyla, Ankara Oğulbey'de, şirkete yatırım amaçlı tahsis edilen 6.500 dönüm büyüklüğünde yeni bir alanı bünyesine katmıştır. Halihazırda 5.000 dönüm açık alanda faaliyet gösteren Şirket, böylece mevcut alanını iki kattan fazla artırmıştır. 27.08.2025 tarihinde, Sayın Cumhurbaşkanımızın katıldığı törenle, bu yeni yerleşkesinde yapılan 1,5 milyar dolar değerindeki yeni yatırımın temelleri atılmıştır. Türkiye'de son dönemde yapılan en büyük sanayi yatırımlarından biri olan bu yatırım, aynı zamanda Cumhuriyet tarihimize tek seferde yapılan en büyük savunma yatırımdır. Bu önemli hamle ile başta ÇELİKKUBBE'yi oluşturacak Hava Savunma Sistemleri olmak üzere birçok kritik teknolojinin daha yüksek adetlerde seri üretimi yapılacaktır; ilave tasarım, test ve üretim yetkinlikleri ve altyapıları kazanılacaktır.

Yatırımın finansmanı, ASELSAN'ın mevcut güçlü mali yapısını sürdürecektir/ koruyacak şekilde, aşağıdaki unsurlar dikkate alınarak planlanmıştır: ASELSAN'ın güçlü özkaynak yapısı ve karlılığı, yatırımın en önemli güvencelerinden biri olacaktır. Yeni yerleşkesinde 2026 ortasından itibaren devreye girmesi planlanan tesisler, Şirketin gelirlerine ve yatırımın finansmanına doğrudan katkı sağlayacaktır. Şehir içinde kalan ve işletme zorluğu olan mevcut yerleşkelerinden biri, gelir paylaşım modeliyle yatırım amaçlı değerlendirilecek ve Şirkete önemli bir kaynak girişi sağlanacaktır. Yüksek teknoloji projelere sağlanan ve halihazırda onaylanmış durumda olan cazip koşullu Yatırım Taahhütlü Avans Kredileri kullanılacaktır. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın onayladığı Proje Bazlı Yatırım Teşvikinden yararlanılacaktır. ASELSAN, bu yatırımla birlikte istikrarlı büyümesini sürdürecektir; özellikle seri üretim kapasitesini, bunun yanında Ar-Ge yetkinliklerini, istihdam olanaklarını ve küresel pazardaki rekabet gücünü daha da ileriye taşıyacaktır.

BAHKM... Şirketin 14 Ağustos 2025 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2025 tarih ve 2025/16 sayılı bülteni ile yayınlanan "Duyuru ve İlke Kararları" çerçevesinde Yönetim Kurulu kararı ile başlatılan geri alım programı hakkında pay sahiplerine geri alınan paylar hakkında bilgi verilmiş ve genel kurul onayı alınmıştır. Ayrıca Geri Alım Programının devam ettirilmesi ve gerekli görüldüğünde sonlandırılması hususunda genel kurul tarafından Yönetim Kurulu'na yetki verilmiştir. Şirketin Yönetim Kurulu toplantısında; Geri Alım Programının sonlandırılmasına karar verilmiştir.

BJKAS... Profesyonel futbolcu Alexander Mark David Oxlade-Chamberlain ile sözleşme karşılıklı anlaşarak sona erdirilmiştir. Yapılan anlaşmaya göre oyuncuya 1.750.000 Avro fesih tazminatı ödenecektir.

BRSAN... 25 Ağustos 2025 tarihli özel durum açıklamasında kamuya duyurulan satış anlaşması görüşmeleri ile ilgili olarak; Amerika Birleşik Devletleri'nde yerleşik bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe, ABD'deki Eiger Express Boru Hattı Projesi kapsamı Eiger Supply LLC ile yaklaşık 567 milyon ABD doları tutarında bir satış sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamında, Borusan Berg Pipe'in Mobile (Alabama) ve Panama City (Florida) tesislerinde üretilecek büyük çaplı boruların teslimatlarının 2026 yılı boyunca gerçekleştirilmesi beklenmektedir.

ESEN... Şirket iştiraki EGaraj Elektrikli Taşıtlar Danışmanlık ve Servis Hizmetleri A.Ş., bilindiği üzere elektrikli araçların bakım, onarım ve ekspertiz hizmetlerinin yanı sıra, çok markalı sıfır ve ikinci el elektrikli araçların alım-satımını gerçekleştirmektedir. Şirket, YoYo, Hattat Regis, Tazzari ve EVclinic markaları Türkiye distribütörüdür. Özellikle EVclinic distribütörlüğü ile, elektrikli araç motorları ve batarya sistemlerinin bakım ve onarımında alanındaki liderliğini sürdürmeyi hedeflemektedir. Ayrıca Voltify, Alba e-bikes ve Actio gibi yeni nesil mobilite şirketleriyle de stratejik iş birlikleri geliştirmektedir. E-Garaj tarafından 27.08.2025 tarihinde Şirkete iletilen bilgi kapsamında, Türkiye'nin en köklü ve Alman ortaklı premium otomotiv markasının ikinci el elektrikli araç satış ve ekspertiz partnerliği üzerine taraflar arasında bir anlaşma imzalanmış ve iş birliğine gidilmiştir. İlgili anlaşmanın hem ciro hem de karlılık açısından olumlu katkı yapması beklenmektedir.

EPDK tarafından yayımlanan Şarj Hizmeti Piyasası Aylık İstatistikleri Aralık 2024 raporuna göre Türkiye'de elektrikli araç sayısı son 3 yılda (2021-2024) 7.694'den 185.513 adete, 2025 Haziran ayında ise 268.057 adete (%3480) yükselmiş ve ciddi bir büyüme ivmesi yakalamıştır. Aynı dönem sonu itibarıyla toplam şarj soketi sayısı benzer bir büyüme trendi ile 31.433 adet olmuştur. İstatistiklere dayanarak şarj hizmetlerinin önümüzdeki yıllarda daha da ivmelenerek büyüyeceği öngörülmektedir.

ŞİRKET HABERLERİ

GLYHO... Şirket sermayesinin %25'ini aşan şekilde toplam sorumluluk limiti 25.000.000 ABD Doları olan tüm grup yöneticileri kapsayan Yönetici Sorumluluk Sigortası poliçesi 1 yıl süreyle geçerli olacak şekilde yenilenmiştir.

GSDDE... Şirketin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Hollanda' da yerleşik GSD Ship Finance B.V.'nin tasfiye edilerek tüzel kişiliğinin sona erdirilmesine, tüm işlemlerin yürütülmesi için Şirket Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

GSDDE... Şirketin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Malta'da yerleşik Cano Maritime Limited tarafından bir adet kuru yük gemisi alımına karar verilmiş, bu kapsamda; İlgili geminin alımı konusunda gemi alım sözleşme sürecinin yürütülmesine, Gerekli sair işlemlerin yürütülmesi için Şirket Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

GSDHO... Şirketin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V. bünyesinde yer alan GSD 1 Limited tarafından bir adet kuru yük gemisi alımına karar verilmiş, bu kapsamda; İlgili geminin alımı konusunda gemi alım sözleşme sürecinin yürütülmesine, sair işlemlerin yürütülmesi için Şirket Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine, karar verilmiştir.

GSRAY... Profesyonel futbolcu Wilfried Stephane Singo'nun transferi konusunda AS Monaco Football Club SAM ile resmi görüşmelere başlanmıştır.

KLKIM... 26.06.2025 tarihli özel durum açıklamasında, Irak'ta yerleşme stratejisi kapsamında gerçekleştirilen Duhok'taki fabrika inşaatının, makine ve teçhizatın kurulumunun tamamlandığı, deneme ve pilot üretimlerinin gerçekleştirildiği, piyasada tüketici testleri yapıldığı ifade edilmişti. Yerel makamlar nezdinde devam eden ruhsatlandırma çalışmaları 27.08.2025 tarihi itibarıyla tamamlanış olup, fabrikada üretilen ürünlerin satışı için yerel onaylar alınmıştır.

MAKIM... Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.03.2025 tarihinde aldığı karar ile başlatılan pay geri alım programı yapılan işlemler neticesinde tamamlanmıştır. Söz konusu karar ve belirlenen 30.000.000 TL'lik limit kapsamında kadar komisyonlar dahil toplam 6.013.508,25 TL (komisyonlar hariç 6.010.353,25 TL) tutarında 366.107 adet pay geri alımı yapılmıştır. Yönetim Kurulu 27.08.2025 tarihli toplantısında; 21.03.2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen geri alım limitinin, kullanılmayan 23.986.491,75 TL'lik kısmının iptal edilmesine katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

MHRGY... Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.03.2025 tarihinde aldığı karar ile başlatılan pay geri alım programı tamamlanmıştır. Geri alım programı kapsamında, Şirket, 21.03.2025 - 27.08.2025 tarihleri arasında toplam 9.937.037 TL nominal değerli hisseyi ortalama 5,032 TL fiyat ile Borsa İstanbul'da geri almıştır.

PNLSN... Şirket Yönetim Kurulu Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescilli, IPS Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanlı ve 5.000.000 TL. sermayeli bir ortaklık kurulmasına ve bu şirkete PANELSAN A.Ş. olarak %50 oranında ortak olunmasına karar vermiştir. Söz konusu şirketin kuruluşu tamamlanmış olup keyfiyet Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 27.08.2025 tarihinde tescil ve 27.08.2025/11402 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirketin temel kuruluş amacı; inşaattan beyaz eşyaya, otomotivden mobilyaya farklı sektörlerde kullanılan poliüretan hammaddesinin üretimi ile yurtiçi ve yurtdışı pazarlara sunulmasıdır. İlgili hammadde grubu Panelsan A.Ş. tarafından da sandviç panel üretiminde kullanılmakta olup en önemli hammadde girdilerinden biridir. Kendi poliüretan hammaddesinin üretimini gerçekleştirecek olmasının, Panelsan A.Ş.'nin sını ve ticarî faaliyetlerine olumlu etkide bulunması beklenmektedir.

SEGYO... Şirket Yönetim Kurulu; Şirket ile Barış İnşaat A.Ş. arasında Şeker Kule dönüşüm projesine ilişkin 21 Eylül 2023 tarihinde imzalanan "Hasılat Paylaşımı Tadilat, Dekarasyon ve Tamamlama Sözleşmesinin konusuna dahil olmayan, ticari alanlara ilişkin Yüklenicinin taahhütlerini yerine getirmesi sonucunda bu alanların tahsisine yönelik olarak; Şeker Kule 2. Katında yeni oluşturulan 11 adet Bağımsız Bölümün %60'ı Şeker GYO; %40'ı Yüklenici olacak şekilde Müsterek Mülkiyet tesis edilmesine veya belirtilen hisseler oranında kura yöntemi ile mülkiyet bölüşümünün yapılmasına, Yine yeni oluşan ticari nitelikteki 157 nolu ve 159 nolu bağımsız bölümlerin öncelikle Yükleniciye satışı konusunun değerlendirilmesine, Satış ile ilgili bir sonuç alınamaması durumunda; 157 nolu Bağımsız Bölümün mülkiyetinin %50'si Şeker GYO; %50'si Yüklenici; 159 nolu Bağımsız Bölümün mülkiyetinin ise %60'ı Şeker GYO; %40'ı Yüklenici olacak şekilde müsterek mülkiyet tesis edilmesine, oy birliği ile karar vermiştir.

TTKOM... Türk Telekomünikasyon A.Ş. ile Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu arasında imzalanmış ve mevcutta yürürlükte olan telekomünikasyon hizmetlerinin yürütülmesine ilişkin imtiyaz sözleşmesi 28 Şubat 2026'da sona erecektir. Konuya ilişkin olarak BTK ile Şirket arasında yapılan görüşmeler neticesinde mutabakata varılmış olup Elektronik Haberleşme Hizmetlerinin Yürütülmesine İlişkin İmtiyaz Sözleşmesi tadil edilerek 28 Şubat 2050 tarihine kadar geçerli olacak şekilde uzatılmıştır. İmtiyaz Sözleşmesi, Türkiye'de sabit elektronik haberleşme altyapısının sağlanmasını, işletilmesi ve geliştirilmesi bu altyapılar ve şebeke üzerinden her türlü toptan ve/veya perakende telekom hizmetlerinin sunulması ve pazarlanmasını ve, siber güvenlik hizmetleri ile dijital ürünlerin geliştirilmesi ve sunulması, teknolojik gelişmeler doğrultusunda yeni altyapılar kurulması ve bunlara ilişkin telekom hizmetlerinin sağlanması ve benzeri faaliyetleri kapsamaktadır. Sözleşmeye göre, Türk Telekom 2026 yılından başlayarak 10 yıla yayılan süre içinde BTK'ya 2,5 milyar ABD doları + KDV (KDV dahil 3 milyar ABD doları) tutarında imtiyaz bedeli ödeyecektir. İmtiyaz bedeline ilişkin ödeme takvimi aşağıdaki gibidir:

- 2026 ve 2027 yıllarında 500'er milyon ABD doları
- 2028-2034 dönemi boyunca her yıl 200 milyon ABD doları
- 2035 yılında 100 milyon ABD doları, tüm ödemeler ilgili yılın son iş gününde yapılacaktır.

Buna ek olarak, Şirket İmtiyaz Sözleşmesi kapsamında 2050 yılına kadar uzun vadeli stratejik hedefleriyle uyumlu olacak ve finansal istikrarını koruyacak şekilde 17 milyar ABD doları tutarında yatırım planını hayata geçirmeyi taahhüt etmektedir. Söz konusu yatırım planı sabit hizmetler yatırımların yanı sıra yüksek büyüme potansiyeli barındıran yenilikçi teknoloji yatırımlarını da kapsamaktadır.

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.