

AGHOL... Şirketin bağlı ortaklığı Çelik Motor Ticaret A.Ş.'nin %25 ve Getir Perakende Lojistik A.Ş.'nin ise %75 oranlarında hissedarı olduğu Getir Araç Dijital Ulaşım Çözümleri Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %100'ünü Tiktak Yeni Nesil Ulaşım Çözümleri ve Araç Kiralama A.Ş.'ne satışına yönelik taraflarca bağlayıcı devir sözleşmesi 03/10/2025 tarihinde imzalanmış olup aynı tarih itibarı ile ilgili pay devir işlemleri tamamlanmıştır. Çelik Motor'a ait olan Getir Araç'ın sermayesini temsil eden payların %25'ine ilişkin pay devir bedeli 5.510.000 USD olarak belirlenmiştir.

AVGYO... Avrasya Petrol ve Turistik Tesisler Yatırımlar A.Ş. nezdinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul sonucunda pay sahiplerinin ayrılma hakkını kullanmadığı tespit edilmiş olup, ayrılma hakkı süreci tamamlanmıştır. Bu kapsamda; Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.'ye ait her biri 100,00 TL nominal bedelli toplam 9.600 adet nama yazılı pay, 530.000.000 TL vadeli bedel üzerinden devralınacaktır. Bedelin; 100.000.000 TL'si, pay devri tescil işlemleri tamamlanmaya kadar nakit ödenecektir. 176.050.000 TL'si, Edirne ili Merkez ilçesi Kocasinan Mahallesi 2261 ada 16 parselde inşa edilmesi planlanan "Metro Hotel Apartments" projesinde C ve B1 bloklarının zemin katlarında yer alan toplam 2.515 m² büyüklüğündeki dükkanların metrekaresi 70.000TL bedel üzerinden devri karşılığında ödenecektir. Kalan 253.950.000TL ise 2 yıl içerisinde ödenecektir. Ayrıca, söz konusu proje tamamlandıktan sonra üretilen otel ve ticari alanların işletmesi, yapı kullanma ruhsatlarının alınmasını müteakip 20 yıl süreyle AVTUR'a ait olacak; bu süre boyunca KDV'den arındırılmış aylık ciro üzerinden %5 pay ödenecektir. Bu hususta proje tamamlandıktan sonra ayrıca bir işletme protokolü imzalanacaktır.

AVTUR... Şirketin 26.09.2025 tarihinde ayrılma hakkı kullanımına yönelik Olağanüstü Genel Kurul gerçekleştirilmiş olup, yatırımcıların ayrılma hakkı kullanmadığı görülmüştür. Ayrılma hakkı süreci tamamlanması sebebiyle Şirket devrine ilişkin alım-satım sözleşmesinin imzalanmasına, Şirketin bağlı ortaklığı olan Metro Turizm Otelcilik ve Petrol Ürünleri Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu toplam 960.000 TL nominal değerli 9.600 adet payın, 2 yıl vadeli toplam 530.000.000 TL bedel karşılığında yapılan Avrasya Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye satış işlemi gerçekleştirilmesine, Buna göre; Vadeli satış bedelinin 100.000.000 TL'sinin nakit olarak alınmasına, AVGYO'nun Edirne, Merkez İlçesi, Kocasinan Mah. 2261 ada 16 parsel üzerinde inşa etmesini planladığı "Metro Hotel Apartments" projesi C ve B1 bloklarında bulunan 2515 metrekaresel dükkanların 70.000TL/metrekaresi üzerinden şirket portföyüne dahil edilmesi, "Metro Hotel Apartments" projesinde bulunan otel ve ticari alanların 20 yıl süreyle işletme hakkının alınmasına, İşletme hizmetinden doğan gelir üzerinden KDV'den arındırılmış olarak aylık cirodan %5 pay alınmasına karar verilmiştir.

BAYRK... Şirket 03.10.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında; alternatif finansman kaynakları çeşitlendirmek amacıyla, ATA Varlık Kiralama A.Ş. aracılığıyla, Şirketin fon kullanıcısı olarak yer alacağı, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kira Sertifikaları Tebliği'nin ihraç belgesinin onaylanmasına ilişkin SPK karar tarihinden itibaren bir yıl içinde, 1 yılı aşmayacak çeşitli vadelerde ve yönetim sözleşmesine dayalı olarak, 600.000.000,00 TL ihraç tavanı ile sınırlı olarak, tertipler halinde halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere yurt içinde kira sertifikaları ihraç edilmesine ve buna ilişkin olarak SPK ve diğer ilgili makamlara başvurularak gerekli izinlerin alınmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

BEYAZ... 2025 yılı ilk üç çeyreğinde bayisi olduğu 6 markanın toplam 15.283 adet aracını sattık, aynı dönem için 2024 yılında 13.855 olan toplam satış bu şekilde % 10,31 artırdılar. Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği verilerine göre, Türkiye genelinde toplam pazar 2024 ve 2025 karşılaştırmasında ilk üç çeyreğine bakıldığında %9,15 büyürken, Beyaz Filo olarak satışları bahsi geçen dönemde %10,31 artırarak, Türkiye genelindeki pazar büyüklüğünü %1,63'den, %1,65'e geliştirdiler.

EBEBK... Eylül 2025'te Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 4.597.348 olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Eylül 2024'te 4.193.788'dir. Eylül 2025'te sona eren 9 aylık dönemde Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 39.709.110, 2024 yılı aynı döneminde ise 37.366.124 olarak gerçekleşmiştir. Eylül 2025'te ebebek.com internet sitesi ziyaretçi sayısı 10.945.141 olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Eylül 2024'te 11.176.272'dir. Eylül 2025'te sona eren 9 aylık dönemde ebebek.com internet sitesini ziyaret eden ziyaretçi sayısı 102.669.222, 2024 yılının aynı döneminde ise 97.236.181 olarak gerçekleşmiştir.

EREGL... Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi'nin karar ile Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin karar ortadan kaldırılmış olup dosya, kararın gerekçeli olarak yazıldıktan sonra Bölge Adliye Mahkemesi'ne yeniden gönderilmek üzere Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne gönderilmiştir. 22 Şubat 2022 tarihinde yapılan duruşmada, istinaf yolu açık olmak üzere, davanın kısmen kabulüne kısmen reddine karar verilmiştir. 13.04.2022 tarihinde Şirket tarafından söz konusu karara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur. Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi tarafından mahkeme kararının esas incelemesi yapılmadan kaldırılmasına ve de dosyanın hüküm kısmına uygun gerekçe yazılmak üzere mahkemeye gönderilmesine karar verilmiştir. Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi tarafından istinaf yolu açık olmak üzere davanın kısmen kabulüne karar verilmiştir. Şirket tarafından söz konusu karara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur. Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi'nin 14.06.2024 tarihinde vermiş olduğu istinaf kararı Şirket tarafından 22.07.2024 tarihinde tebliğ alınmıştır. Yargıtay'da temyiz yolu açık olan bu istinaf kararı ile taraf vekillerinin istinaf başvurusu kısmen kabul edilmiş, Kdz. Ereğli 2. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin 27.03.2023 tarihli 2023/64 E. 2023/161 K. sayılı kararı düzeltilerek yeniden esas hakkında karar verilmiş ve dava kısmen kabul edilmiştir. Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi'nin bu istinaf kararına karşı, Şirket 05.09.2024 tarihinde Yargıtay nezdinde temyiz yoluna başvurmuştur. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi'nin 09.07.2025 tarihli 2024/5430 E. 2025/4993 K. sayılı karar ile taraf vekillerinin temyiz itirazlarının reddedildiği ve Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 22. Hukuk Dairesi'nin 14.06.2024 tarihli 2023/1365 E. 2024/847 K. sayılı kararının onanmasına kesin olarak karar verildiği 03.10.2025 tarihinde Şirket tarafından öğrenilmiştir.

Davanın Konusu: Tata Steel International (North America) Ltd. (eski unvanı Corus International Trading Ltd.) Şirketinin Açtığı Dava

IMASM... Şirketle ülkemizde mukim bir müşteri arasında toplam 2.460.000 USD bedel ile un değirmeni tesisi sözleşmesi imzalanmış olup bu sözleşmeye istinaden avans ödemesi ulaştırılmıştır. Bu satışın sevkiyatının 2026'nın ilk çeyreğinde yapılması planlanmaktadır.

ISMEN... Yönetim Kurulu iştiraki ElüsMarket Ürün Piyasası Aracı Kurumu A.Ş.'nin 29.07.2025 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda alınan 21.450.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin nakden 42.900.000 TL'ye çıkarılması kararı kapsamında, söz konusu sermaye artırımına, rüçhan hakkının kullanılarak payı oranına tekabül 5.200.000 TL nakden iştirak edilmesine karar verildiği 02.09.2025 tarihinde kamuya duyurulmuştur. Yönetim Kurulu, sermaye artırımını kapsamında diğer ortaklarca kullanılmayan rüçhan haklarının 7.250.000 TL'lik kısmının kullanılmasına ve bu talebin ElüsMarket'e iletilmesine karar verilmiştir. Bahse konu talebin ElüsMarket tarafından uygun görülmesi durumunda sermaye artırımına nakit iştirak tutan 12.450.000 TL'ye çıkacaktır %24,24 olan ortaklık payı ise %41,14'e yükselecektir.

KRGYO... Şirket 31.01.2025 tarihinde duyurulduğu üzere Şirket portföyünde bulunan brüt 1.530 m2 büyüklüğündeki Torun Center D Blok 13. katta konumlu ofisin 2/3'ünü oluşturan alan, ana ortağı Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye 01.02.2025 tarihinden başlamak üzere on yıllığına kiralanmış bulunmaktadır. Halihazırda kira bedeli aylık KDV Hariç 1.030.000 TL'dir. Söz konusu kira döneminin 7 ayı geçmiş, bu döneme dair kira bedelleri tahsil olunmuştur. Anılan ofis için de Terra Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 30.09.2025 tarih ve 2025/KÖRFEZGYO/7 raporda anılan ofisin tamamı için aylık kira bedeli 1.980.000 TL (Kuveyt Türk'e kiralanmış olan kısma düşen tutar 1.320.000 TL) olarak tespit edilmiştir. Diğer yandan 53 aylık kiranın peşin ödenmesi durumunda, %15 oranında bir iskonto ile, 53 aylık peşin kira bedeli toplam 89.199.000 TL (Kuveyt Türk'e kiralanmış olan kısma düşen tutar 59.466.000 TL) olarak takdir edilmiştir.

Şirket ile Kuveyt Türk arasında yürütülen görüşmeler neticesinde önümüzdeki 53 aylık dönem için, peşin 63.070.000 TL kira ödenmesi konusunda mutabakata varılmıştır. Sözleşmenin ikinci beş yıllık döneminde geçerli olacak kira bedeli ise 53. ayın (ilk beş yılın) sonunda, kira bedelinin emsal değere göre belirlenmesine ilişkin yasal haklar saklı kalmak üzere, sözleşmede belirlenen kira bedeli peşin ödeme yapılmaksızın peyder pey ödemeye devam etseydi hangi tutara ulaşacak idi ise o tutar üzerinden devam edecektir.

MPARK... MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin Yönetim Kurulu 03.10.2025 tarihinde, MLP Care'in %63,93 pay sahibi olduğu MLP Ataşehir Sağlık Hizmetleri A.Ş. iştirakindeki payının %100'e çıkarılmasına karar vermiştir.

SMRTG... Şirketin fon kullanıcısı ve Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.'nin münhasıran yetkili yatırım kuruluşu olarak yer alacağı, Emlak Varlık Kiralama Anonim Şirketi tarafından 250.000.000 TL'ye kadar nominal değerde, TL cinsinden, farklı vadelerde yönetim sözleşmesine dayalı yeşil/sürdürülebilir kira sertifikalarının ihraç edilmesine, bu yeşil/sürdürülebilir kira sertifikalarının yurtiçinde tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere hamiline olarak çıkarılmasına, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na yeşil/sürdürülebilir kira sertifikası ihraçı için başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

SNKRN... Şirketin, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 134 ve devamı maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile Şirketin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görüyor olması nedeniyle, Şirket ve yatırımcıların hak ve menfaatleri gözetilerek Şirket tarafından yeni faaliyet alanlarına girmesi amacıyla Orgino Medya Tanıtım Organizasyon İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Şirket tarafından "Devir Alınması" suretiyle ve Şirket bünyesinde birleştirilmesine, Birleşme İşlemi tahtında; "Birleşme Oranı", "Değişim Oranı", gerekmesi halinde oranlar dikkate alınarak hesaplanacak "Sermaye Artırım Tutan" ve dolayısıyla da artırılabilecek sermayede Orgino Medya Tanıtım Organizasyon İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin pay sahiplerine verilecek pay adetlerinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir yaklaşımla ve hiçbir tereddüt oluşturmayacak şekilde tespitinde; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı "Birleşme ve Bölünme Tebliği"nin "Uzman Kuruluş Görüşü" başlıklı 7. Maddesi hükümlerinde uygun olarak hazırlanacak "Uzman Kuruluş Raporu"nun esas alınmasına,

Şirket ortaklık yapısında gerçekleştirilen değişiklikler ile Birleşme İşlemi sonrası Şirketçe gerçekleştirilmesi planlanan işlemlerin çerçevesinde, Şirket ve yatırımcıların hak ve menfaatleri gözetilerek, Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "ŞİRKETİN ÜNVANI" başlıklı 2'inci, "AMAÇ VE KONUSU" başlıklı 3'üncü ve "ŞİRKETİN SERMAYESİ" başlıklı 6'ncı maddelerinin Birleşme İşlemi ve Şirketin yeni faaliyet alanlarının belirtilmesi amacıyla ekte yer alan tadil tasarısı ile Kurul ve Ticaret Bakanlığı gerekli izinlerini muhtevi esas sözleşme değişikliği çerçevesi içinde değiştirilmesine, karar verilmiştir.

SNKRN... Şirket tarafından 16.04.2025 tarihinde yapılan, A Grubu imtiyazlı payların devrine yönelik olarak başlatılan sürecin kapsamında; gerekli yasal prosedürler tamamlanmış ve pay devri işlemi 03.10.2025 tarihi itibarıyla resmen gerçekleştirilmiştir. Bu çerçevede, Şirket ortaklarından Bülent Çobanoğlu'na ait, her biri 1 TL nominal değerli toplam 750.000 adet A Grubu imtiyazlı pay, Mustafa Cihat Durmuş tarafından, taraflar arasında imzalanan Pay Devir Sözleşmesi kapsamında 615.000.000 TL toplam değerleme üzerinden 61.500.000 karşılığında satın alınmıştır. Bu kapsamda gerçekleştirilen hisse devri sonucunda, Şirketin yönetim kontrolü Mustafa Cihat Durmuş'a geçmiştir.

TKFEN... Can Kültür Sanat Eğitim Kurumları İşletmeciliği A.Ş. tarafından 10 Nisan 2025 tarihinde yapılan bildirim ile Meltem Berker ve Nilgün Şebnem Berker arasında; Şirket sermayesinin %25,23 oranındaki kısmını temsil eden 93.367.143 adet payın, devralınmasına ilişkin olarak 10.04.2025 tarihinde anlaşmaya varıldığı ve aynı tarihte taraflar arasında pay devir sözleşmesi imzalandığı, bu pay devir işleminin 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun kapsamında izne tabi bir devir işlemi olduğu, bahse konu pay devrine ilişkin iznin alınması için usulüne uygun şekilde Rekabet Kurumuna gerekli başvuru yapılacağı açıklanmış idi. Aradan geçen süre içinde Küçükçekmece 4. Sulh Ceza Hakimliğinin 10.09.2025 tarihli ve 2025/7178 D. İş sayılı kararıyla aralarında Can Kültür A.Ş.'nin de bulunduğu çok sayıda şirket için Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) kayımları olarak görevlendirilmiştir. TMSF Fon Kurulu tarafından atanan Can Kültür A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından bildirimde göre ise Rekabet Kurumu'nun yukarıda belirtilen başvuruyu onaylamasını takiben Şirket sermayesinin %25,23'ünü temsil eden hisse devir işlemleri taraflar arasında tamamlanmış olup, Can Kültür A.Ş.'nin Şirket sermayesi içindeki payı %17,56'dan %42,796'ya ve toplam 158.345.113,57 adet hisseye yükselmiştir.

TTKOM... Türk Telekom Grubu şirketlerinden TT Mobil İletişim Hizmetleri A.Ş., Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu ("BTK") tarafından 16 Ekim 2025 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanan "İhale"ye katılma kararı almıştır.

TTKOM... 30.09.2025 tarihinde ihraç edilen yeşil tahvile ilişkin tertip ihraç onayı Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmıştır. Tahvil ihracına ilişkin yüklenim sözleşmesi (subscription agreement) 03.10.2025 tarihinde imzalanmıştır.

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.