



Ahes GMYO – Olumlu

Önceki çeyrek açıkça anlattık

Ahes GMYO, 2025 3.çeyrekte 1,07 milyar TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı. Net karın 1,31 milyar TL'si özkaynaktan değerlendirilen yatırım olan Çağrankaya Turizm kaynaklanmaktadır.

Ahes GMYO	30.09.2025	30.06.2025
Çamlıca Okul Binası	1.917.191.246	1.783.361.023
Pendik Arsa	1.111.519.378	1.033.929.370
Gebze Arsa	340.525.429	291.854.003
Gaziosmanpaşa Arsa	440.756.775	409.989.589
Gaziosmanpaşa Dükkanlar	412.550.457	383.752.225
Gaziosmanpaşa Ticari Yapı	143.968.085	133.918.341
Gazipaşa Arsa	91.187.315	84.821.951
Gaziosmanpaşa Daireler	334.607.257	37.073.142
PORTFÖY DEĞERİ	4.792.305.942	4.158.699.644
Dönen Varlıklar	1.453.682.878	1.408.076.203
Duran Varlıklar (Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2.205.260.433	849.132.617
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	45.039.135	40.416.522
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	6.947.836.833	5.463.316.126
(Vergi Etkisi)	479.483.327	8.113.996
NET AKTİF DEĞER	6.468.353.506	5.455.202.130

AHSGY özelinde finansalı olumlu değerlendirmekle birlikte yıl sonu beklentimiz olan 7,2 milyar TL net aktif değer seviyesine rahatlıkla ulaşılacağını değerlendiriyoruz.

AHSGY sınırlı primli seyretmeyi sürdürmekle birlikte özkaynaktan değerlendirilen yatırımların etkisini gözlemlemeye devam edeceğiz.

31 Ekim 2025

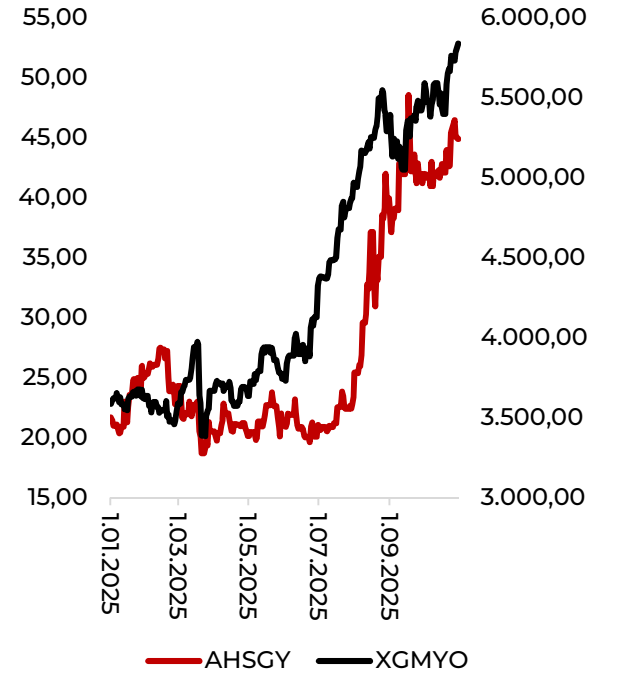
Son Fiyat	44,92
BİLANÇO PUANI	7,33/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	8.759
Piyasa Değeri (mln \$)	209
F/K	11,02
PD/DD	1,26
Hisse Sayısı (mln lot)	195
FDPO (%)	25,64
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	89

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	8,49	94,82	116,09
XGMYO'A GÖRE	1,66	78,45	44,86
Nominal (TL)	7,21	97,19	136,79
Nominal (USD)	6,30	93,91	114,29

ORTAKLIK YAPISI

	%
SÜLEYMAN EKŞİ	33,46
MÜCAHİD HAMZA EKŞİ	18,59
EBUBEKİR EKŞİ	17,10
8	8,43
AHES İNŞAAT	5,21
DİĞER	17,21



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
📠 +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul

EK

ŞİRKET KARNESİ**KARLILIK****PUAN**

Brüt Kar Marjı (Y%)	-19,67	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-2,12	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	37,65	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	4,51	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-4.132,96	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	185,07	0,5

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mln TL)	-1.121,26	1
İşletme Sermayesi (mln TL)	287,31	1
Cari Oran	32,28	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	313,74	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	-67,30	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	1.876,00	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	1.876,00	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	1.864,89	1
FAVÖK Büyüme (Ç%)	2.762,02	1
Net Kar Büyüme (Y%)	-55,76	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	2.141,16	0,5

PUAN**7,33***Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı*

GYO sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.