



Kızılbük GMYO - Nötr

Geleceğe hazırlık

Kızılbük GMYO, 2025 3.çeyrekte **63 milyon TL net kar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.**

Kızılbük GMYO	30.09.2025	30.06.2025
Muğla Marmaris İçmeler	26.480.183.000	26.480.183.000
PORTFÖY DEĞERİ	27.889.115.160	27.096.844.475
Dönen Varlıklar	6.936.961.879	6.820.166.018
Duran Varlıklar (Kısa Vadeli)	339.024.391	797.191.753
Yükümlülükler (Uzun Vadeli)	2.844.557.832	2.968.437.181
Yükümlülükler (Uzun Vadeli)	7.776.343.294	6.563.345.397
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	24.544.200.304	25.182.419.668
(Vergi Etkisi)	320.723.070	475.459.773
NET AKTİF DEĞER	24.517.016.566	25.000.499.227

KZBGY özelinde belirsizliklerin kalkması ve Balıkesir projesinin de yeni katkı yapacağı dikkate alınarak güçlü sonuçların önümüzdeki dönemde meydana gelmesini bekliyoruz.

KZBGY sektöre göre 15 puan fazla iskontoyla işlem görmektedir.

7 Kasım 2025

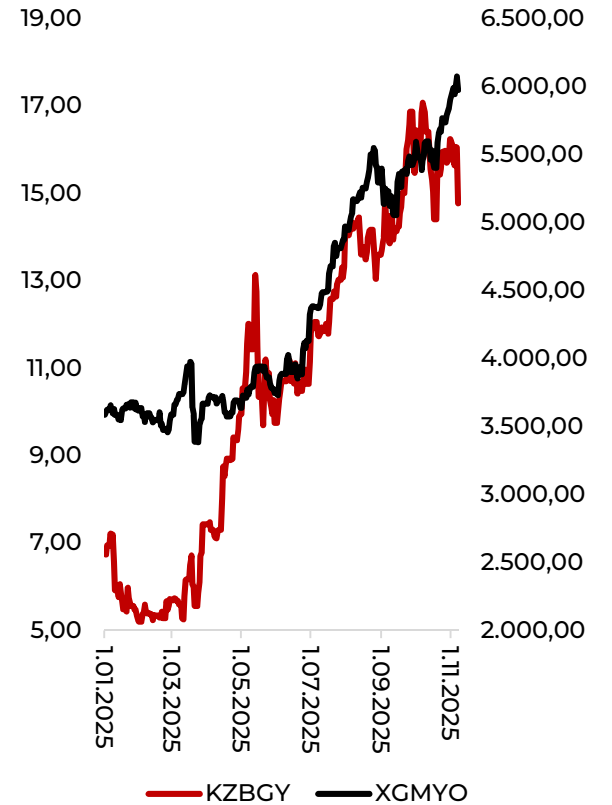
Son Fiyat	14,77
BİLANÇO PUANI	2/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mln TL)	17.724
Piyasa Değeri (mln \$)	422
F/K	47,62
PD/DD	0,84
Hisse Sayısı (mln lot)	1.200
FDPO (%)	34,62
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	248

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-15,87	3,02	63,42
XGMYO'A GÖRE	-24,72	-13,33	-13,51
Nominal (TL)	-13,47	4,09	87,20
Nominal (USD)	-14,34	0,26	64,36

ORTAKLIK YAPISI

	%
SNGYO	65,2
DİĞER	34,8





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

ŞİRKET KARNESİ**KARLILIK****PUAN**

Brüt Kar Marjı (Y%)	-0,12	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-0,06	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-1,92	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	-1,06	0,0
Net Kar Marjı (Y%)	-41,50	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-20,72	0,0

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mln TL)	812,24	1
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.006,03	1
Cari Oran	1,96	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	1.554,32	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	5,50	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	2,68	0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	2,68	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-18,69	0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	0,99	0
Net Kar Büyüme (Y%)	-41,58	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	-41,08	0

PUAN**2,00**

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.