



Sur Tatil Evleri GMYO - Olumlu

Beklentilerimize paralel sonuçlar

Sur Tatil Evleri GMYO, 2025 2.çeyrekte 181 milyon TL net kar ile **beklentilerimize tam paralel** sonuç paylaştı.

Sur Tatil Evleri GMYO	Güncel
Devremülkler	8.199.909.344
Ticari Binalar	475.596.000
PORTFÖY DEĞERİ	8.675.505.344
Dönen Varlıklar	2.492.487.339
Duran Varlıklar	718.025.580
(Kısa Vadeli Yükümlülükler)	120.769.871
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	3.084.576.594
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	8.680.671.798
(Vergi Etkisi)	76.481.074
NET AKTİF DEĞER	8.604.190.724

SURGY özelinde finansalları olumlu karşılamakla birlikte:
- Net aktif değer beklentimizi 11,8 milyar TL'den 11,3 milyar TL seviyesine revize ediyoruz.

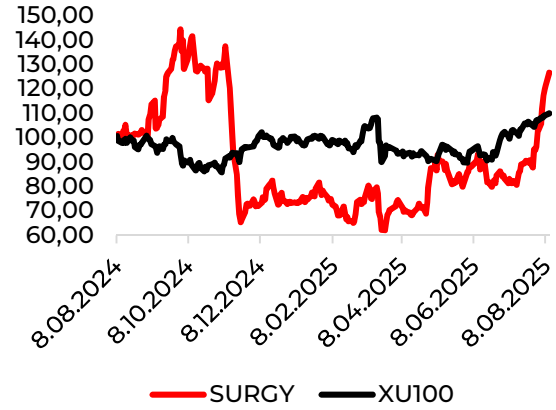
Son finansallar çerçevesinde iskontonun artık nötr seviyeye geldiğini gözlemlemekle birlikte Sur Tatil Evleri tarafında niteliklendirme detaylarını takip etmeyi sürdürüyor olacağız.

12 Ağustos 2025

Hisse Kodu	KZBGY
Piyasa Değeri (mlr TL)	12,19
Piyasa Değeri (mln \$)	299,4

F/K	7,02
PD/DD	1,40
FD/FAVÖK	A.D

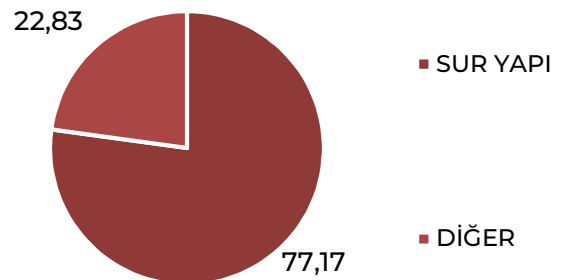
Hisse Sayısı (mln lot)	168
FDPO (%)	22,71
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	134



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	47,72	22,88	13,91
XGMYO'A GÖRE	38,70	3,78	-50,71
Nominal (TL)	53,65	39,73	24,66
Nominal (USD)	52,25	34,69	3,37

Ortaklık Yapısı (%)





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.

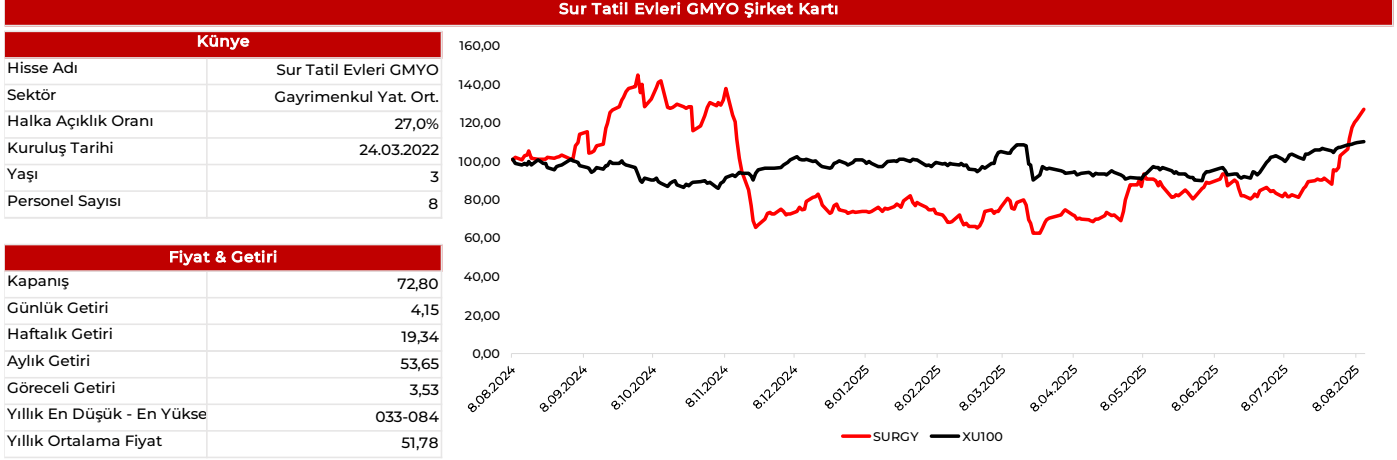
ARAŞTIRMA BİRİMİ

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



FİNANSALLAR



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	2.492	1.864	33,75	Net Satışlar	0	0	0	a.d
Nakit ve Benzerleri	25	8	203,80	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	0	0 a.d		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	0	5	-100,00	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	9.394	5.662	65,89	Satışların Maliyeti	0	0	0	a.d
Maddi Duran Varlıklar	75	57	31,16	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0 a.d		İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	11.886	7.526	57,93	Brüt Kâr	0	0	0	a.d
Kısa Vadeli Borçlar	121	76	58,00	Faaliyet Giderleri	58	69	199	-16,44
Uzun Vadeli Borçlar	3.085	1.316	134,37	Esas Faaliyet Kârı	-58	-69	-199	16,44
Toplam Borç	3.205	1.393	130,18	Amortisman	1	1	2	42,94
Net Borç	-151	-344	56,03	FAVÖK	-57	-68	0	17,03
Sermaye	168	168	0,00	Vergi Öncesi Kâr	321	127	792	153,32
Özkaynaklar	8.681	6.133	41,53	Ana Ortaklık Net Kâr	1.480	127	329	1.066,50

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	20,64	24,38	-3,74
Likit Oran	18,68	22,38	-3,70
Değerleme			
F/K	7,25	37,07	-29,82
PD/DD	1,40	1,32	0,08
FD/FAVÖK	0,00	0,00	0,00
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	19,99	2,88	17,11
Aktif Karlılık	15,25	2,39	12,86
Brüt Kâr Marjı	0,00	0,00	0,00
Net Kâr Marjı	0,00	0,00	0,00
Favök Marjı	0,00	0,00	0,00
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	1.066,50	-89,60	1.156,11
Favök Büyüme	0,00	0,00	0,00
Özsermaye Büyüme	41,53	127,80	-86,27
Aktif Büyüme	57,93	144,70	-86,76
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Alacak Devir Hızı	0,00	0,00	0,00
Ticari Borç Devir Hızı	0,00	0,00	0,00

