



Vakıf GMYO – Sınırlı Olumlu

Kamu iştahı devam ediyor

Vakıf GMYO, 2025 3.çeyrekte **535 milyon TL hasılat, 349 milyon TL FAVÖK ve 11 milyon TL net kar ile beklentilerimizin hafif altında sonuç paylaştı.**

Vakıf GMYO	30.09.2025	30.06.2025
IFM Arsa ve Projesi		
3328/12	12.800.193.600	12.800.193.600
İzmir/Aliağa İş Merkezi	78.830.400	78.830.400
İstanbul/Fatih İş Merkezi	76.308.000	76.308.000
Ankara/Kavaklıdere		
Dükkan	148.359.106	148.359.106
Kütahya/Merkez	78.604.800	78.604.800
Cubes Ankara-Ticari	9.305.532.000	9.305.532.000
Ankara Etimesgut Arsa	13.480.000	13.480.000
Ankara Çankaya		
Dükkan	188.472.000	188.472.000
İzmir Konak	753.720.000	753.720.000
İzmir Konak Mersinli	591.912.000	591.912.000
İstanbul Aydos	5.148.000	5.148.000
Kocaeli Gebze	785.457.200	785.457.200
Vsancaktepe	3.987.968.400	3.987.968.400
Vkonak	13.965.406.800	13.965.406.800
Transform Fikirtepe	151.242.450	151.242.450
Nidapark Küçükyalı	359.112.000	359.112.000
Tablo Adalar	1.041.068.160	1.041.068.160
Sancaktepe Arsa	770.011.000	770.011.000
PORTFÖY DEĞERİ	45.100.825.916	45.100.825.916
Dönen Varlıklar	4.769.338.993	3.707.022.157
Duran Varlıklar	3.926.238.266	7.160.434.921
(Kısa Vadeli		
Yükümlülükler)	1.230.573.057	379.861.698
(Uzun Vadeli		
Yükümlülükler)	4.215.471.764	3.767.939.872
VERGİ ÖNCESİ NET		
AKTİF DEĞER	48.350.358.354	51.820.481.424
(Vergi Etkisi)	100.735.983	-207.076.703
NET AKTİF DEĞER	48.249.622.371	52.027.558.127

VKGYO özelinde finansalı sınırlı olumlu değerlendirirken yıl sonu net aktif değer beklentimizi 58,5 milyar TL'den 53 milyar TL'ye revize ediyoruz

VKGYO güncel veriler çerçevesinde sektörden yaklaşık 40 puan fazla iskontoğa sahiptir.

27 Ekim 2025

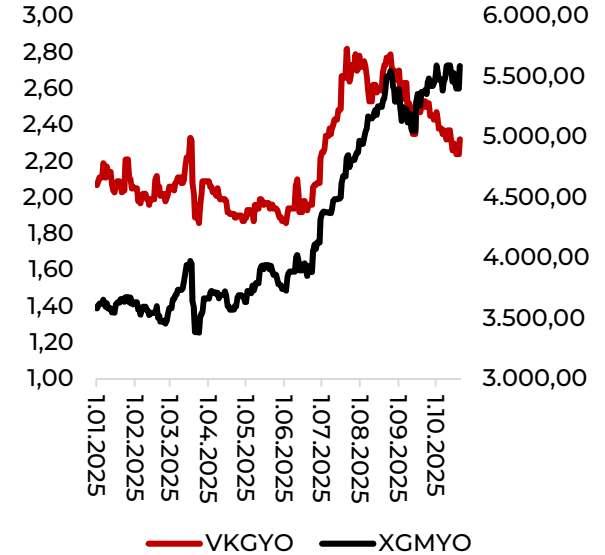
Son Fiyat	2,45
BİLANÇO PUANI	5,67/10
Piyasa Değeri (mİn TL)	8.453
Piyasa Değeri (mİn \$)	202
F/K	A.D
PD/DD	0,36
Hisse Sayısı (mİn lot)	3.450
FDPO (%)	31,49
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	123

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	4,28	-7,48	32,62
XGMYO'A GÖRE	-6,44	-26,38	-43,10
Nominal (TL)	-2,39	-8,24	52,17
Nominal (USD)	-3,26	-11,60	29,93

ORTAKLIK YAPISI

	%
VAKBN	53,77
VAKIFBANK ÖSGH	7,33
VAKIFBANK VAKFI	6,48
DİĞER	32,42



**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%)	53,04	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	1.873,79	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	1.657,66	1,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	2,94	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-352,24	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-101,77	0,0

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mİn TL)	-2.775,65	1
İşletme Sermayesi (mİn TL)	763,12	-1
Cari Oran	3,88	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	1.867,93	1
Net Finansman Gideri/Satışlar	0,20	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	102,48	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	102,48	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	107,05	1
FAVÖK Büyüme (Ç%)	173,17	1
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	-98,72	0

PUAN**8,5***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 karşılığındaki değer farkları içermektedir.