



Kızılbaş GMYO - Olumlu

Beklentilerimize paralel sonuçlar

Kızılbaş GMYO, 2025 2.çeyrekte 318 milyon TL hasılat, 574 milyon TL FAVÖK, 171 milyon TL net kar ile beklentilerimize tam paralel sonuç paylaştı.

Kızılbaş GMYO	30.06.2025	31.03.2025
Muğla Marmaris İçmeler	26.480.183.000	26.480.183.000
PORTFÖY DEĞERİ	27.096.844.475	26.480.183.000
Dönen Varlıklar	6.704.335.011	8.683.637.834
Duran Varlıklar (Kısa Vadeli Yükümlülükler)	797.191.753	726.954.420
(Uzun Vadeli Yükümlülükler)	2.968.437.181	2.445.404.378
VERGİ ÖNCESİ NET AKTİF DEĞER	25.066.588.661	27.380.321.874
(Vergi Etkisi)	475.459.773	-174.691.320
NET AKTİF DEĞER	24.884.668.220	27.848.552.526

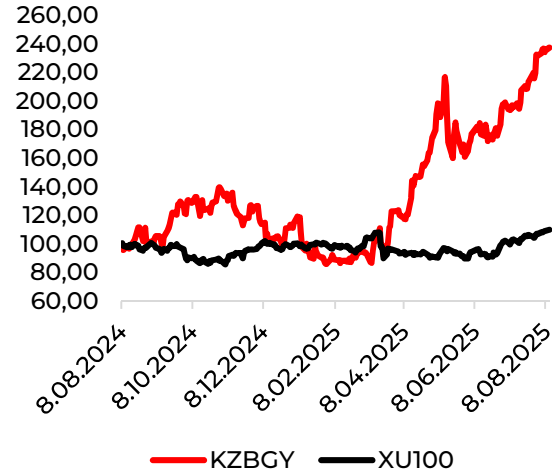
KZBGY özelinde finansalları olumlu karşılamakla birlikte:
- Net aktif değer beklentimizi 48 milyar TL'den 43 milyar TL seviyesine revize ediyoruz.

Gelecek dönemde Kızılbaş GYO'nun Balıkesir yatırımları ile birlikte daha da net ayrışmasını beklemekle birlikte araştırma kapsamımızda olan büyük şirket SNGYO'ya katkısı konsolide olarak gözle görülebilir şekilde olacağını vurgulamak isteriz.

12 Ağustos 2025

Hisse Kodu	KZBGY
Piyasa Değeri (mlr TL)	26,8
Piyasa Değeri (mln \$)	658,5
Katılım Endeksi	UYGUN
F/K	2,01
PD/DD	0,90
FD/FAVÖK	5,54

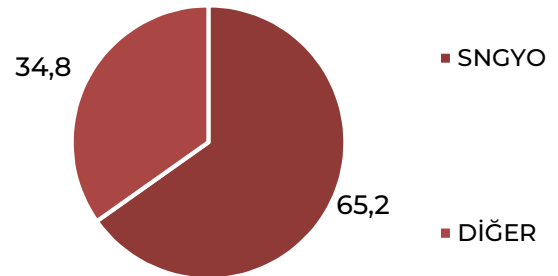
Hisse Sayısı (mln lot)	1.200
FDPO (%)	34,62
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	236



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	15,42	8,96	136,97
XGMYO'A GÖRE	6,40	-10,14	72,35
Nominal (TL)	21,35	25,81	147,72
Nominal (USD)	20,01	20,83	126,50

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:

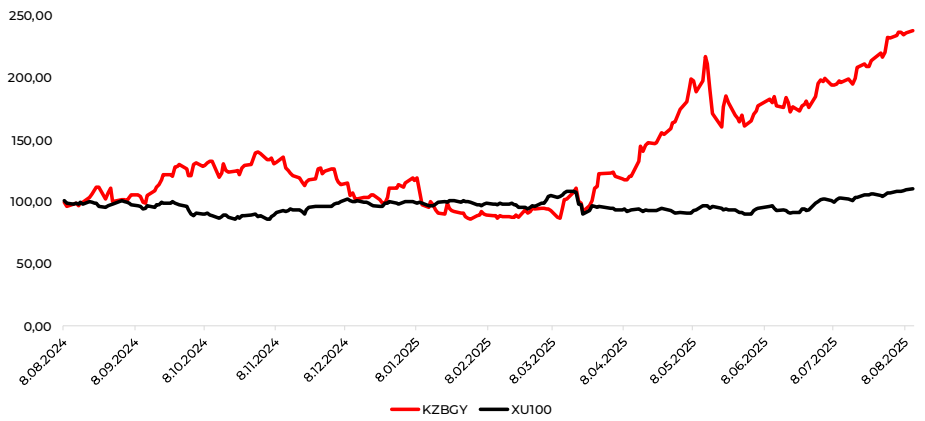
✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR

KızılbüK GYO Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	KızılbüK GYO
Sektör	Gayrimenkul Yat. Ort.
Halka Açıklık Oranı	35,0%
Kuruluş Tarihi	30.03.2021
Yaşı	4
Personel Sayısı	40
Fiyat & Getiri	
Kapanış	14,38
Günlük Getiri	0,77
Haftalık Getiri	1,77
Aylık Getiri	21,35
Göreceli Getiri	0,17
Yıllık En Düşük - En Yüksek	005-015
Yıllık Ortalama Fiyat	8,12



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)	Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	6.704	1.601	318,70	Net Satışlar	944	528	6.873	78,84
Nakit ve Benzerleri	0	0	-32,95	Yurt İçi Satış	0	0	0	a.d
Stoklar	2.228	0 a.d		Yurt Dışı Satış	0	0	0	a.d
Ticari Alacaklar	1.852	2	89.695,70	Diğer Satışlar	0	0	0	a.d
Duran Varlıklar	22.633	19.806	14,27	Satışların Maliyeti	112	25	3.640	346,70
Maddi Duran Varlıklar	16	8	110,46	İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	1	430,93	İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Aktifler	29.337	21.407	37,05	Brüt Kâr	832	503	3.233	65,47
Kısa Vadeli Borçlar	2.968	1.486	99,71	Faaliyet Giderleri	156	-55	312	380,46
Uzun Vadeli Borçlar	6.563	4.611	42,35	Esas Faaliyet Kârı	677	558	2.921	21,19
Toplam Borç	9.532	6.097	56,34	Amortisman	6	8	11	-23,93
Net Borç	2.538	244	942,36	FAVÖK	683	566	0	20,55
Sermaye	1.200	300	300,00	Vergi Öncesi Kâr	640	744	9.680	-14,00
Özkaynaklar	19.805	15.310	29,36	Ana Ortaklık Net Kâr	350	269	7.279	30,17

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	2,26	1,08	1,18
Likit Oran	1,32	0,79	0,53
Değerleme			
F/K	2,34	0,00	2,34
PD/DD	0,87	0,49	0,38
FD/FAVÖK	6,49	13,49	-6,99
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	1,99	2,59	-0,60
Aktif Karlılık	1,38	1,82	-0,45
Brüt Kâr Marjı	88,12	95,24	-7,12
Net Kâr Marjı	37,02	50,86	-13,84
Favök Marjı	72,30	107,27	-34,96
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	30,17	0,00	30,17
Favök Büyüme	20,55	0,00	20,55
Özsermaye Büyüme	29,36	183,60	-154,24
Aktif Büyüme	37,05	166,19	-129,15
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	2,59	0,00	2,59
Alacak Devir Hızı	5,37	1,68	3,68
Ticari Borç Devir Hızı	6,61	0,08	6,53

