

Endeks Üzerinde Getiri



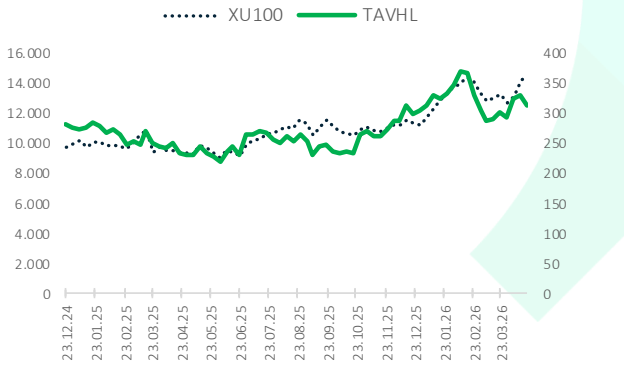
Hisse Bilgileri

Bloomberg / Bist Kodu	TAVHL:TI	TAVHL
Rapor Adı:	Şirket Raporu	
Şirket Adı	TAV Havalimanları	
Hisse Sektör	Ulaştırma	
Rapor Tarihi	21.04.2026	
Öneri	<u>AL</u>	
Hedef Fiyat	538.74	
Kapanış Fiyatı - TL	312.00	
Getiri Potansiyeli	72.67%	

Piyasa Bilgileri

Piyasa Değeri - Milyon TL	2.292
Firma Değeri - Milyon TL	3.509
Hacim - Milyon TL	874
Halka Açıklık - %	48,00
Ödenmiş Sermaye	363,28

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler - Yıllık	2025/12	2026T	2027T
Hasılat - Milyon Eur	1.838	1.962	2.101
FAVÖK - Milyon Eur	566	613	660
Net Kar - Milyon Eur	63	153	199
Çarpanlar	2025/12	2026T	2027T
F/K (x)	38,48	14,8x	11,4x
FD/FAVÖK (x)	6,71	6,05x	5,62x
Yatırım Harcamaları / Gelir	0,11	0,15x	0,12x

Gökhan USKUAY – Araştırma Direktörü
guskuay@destekyatirim.com

Ali Emre YILDIRIM – Araştırma Kıdemli Uzmanı
eyildirim@destekyatirim.com

TAVHL: Terminalde Bekleyen Değer

Şirketin İndirgenmiş Nakit Akımları yöntemi uygulayarak gerçekleştirmiş olduğumuz değerlendirme modeline göre 12 Aylık Hedef Fiyatı 538,74TL olarak belirlerken şirketi AL önerisi ile araştırma kapsamımıza ekliyoruz. Şirket son kapanış fiyatına göre 72,67% getiri potansiyeline işaret etmektedir. Şirkete dair gelecek dönemdeki tahminlerimize göre 2026T 6,05x, 2027T 5,62x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir.

Yatırım Tezi

Yapısal Trafik Büyümesi ve Faaliyet Kaldırıcı

TAV'ın portföyü, küresel havacılık ortalamasının üzerinde büyüme potansiyeli taşıyan coğrafyalara konumlanmıştır. IATA tahminlerine göre 2026 yılında küresel yolcu trafiği %4,9 büyürken, TAV'ın ağırlıklı faaliyet alanı olan Ortadoğu'da %6,1, Asya-Pasifik'te %7,3 büyüme öngörülmektedir. Türkiye'de toplam yolcu trafiği 2025'te 247 milyon kişiyle rekor kırmış, 2026'da 255 milyona ulaşması beklenmektedir.

Havalimanı işletmeciliğinde gider tabanının önemli bölümü sabit nitelikteyken gelirler yolcu sayısına bağlı değişken yapıdadır. Bu asimetri güçlü bir faaliyet kaldırıcı yaratmaktadır. Nitekim 2025 yılında şirket, %10 ciro büyümesiyle 1,82 milyar avro gelir ve %14 artışla 560 milyon avro FAVÖK elde etmiştir. FAVÖK marjı 1,2 puan iyileşerek %30,7'ye yükselmiştir. Net kâr, 119 milyon avroluk bir kerelik nakit dışı kalemlerden etkilenerek 51 milyon avro olarak gerçekleşse de, serbest nakit akışı %44 artışla 223 milyon avroya ulaşmıştır. Net borç yoğun yatırım dönemine rağmen %6 azalarak 1,62 milyar avroya gerilemiştir.

Şirketin işlettiği havalimanlarında hizmet veren taşıyıcıların agresif kapasite artış planları söz konusu büyümeyi desteklemektedir. THY filosunu 2033'e kadar 813 uçağa çıkarmayı, AJet 200 uçağa ulaşmayı, Pegasus ise 143 yeni uçak eklemeyi planlamaktadır. Sunexpress ve Air Astana gibi taşıyıcılar da kapasitelerini önemli ölçüde artırmayı hedeflemektedir.

Çeşitlendirilmiş ve Dayanıklı Portföy

TAV'ın portföyü coğrafi olarak 10'dan fazla ülkeye yayılmıştır. 2025 yılında konsolide cironun %42'si Türkiye, %27'si Kazakistan, %9'u Gürcistan ve kalan %22'si diğer ülkelerden elde edilmiştir. Bu çeşitlilik, tek bir ülke veya bölgeye olan bağımlılığı sınırlamaktadır.

Portföydeki havalimanları farklı yolcu profillerine hitap etmektedir: Medine dini turizm, Gürcistan transit ve tatil trafiği, Antalya turizm, Ankara iş seyahati ağırlıklı trafik. Bu yapısal çeşitlilik, ekonomik döngülere ve bölgesel gelişmelere karşı doğal bir tampon işlevi görmektedir.

Uzun Vadeli İmtiyaz Yapısı ve Nakit Akışı Görünürlüğü

TAV'ın portföyündeki imtiyaz süreleri şirkete uzun vadeli nakit akışı öngörülebilirliği sunmaktadır. Yeni Antalya imtiyazı 2051'e, Ankara Esenboğa 2050'ye, Tunus 2047'ye, Medine 2041'e kadar uzanmaktadır. 2026 yılı itibarıyla portföyün ortalama kalan imtiyaz süresi 32 yıla ulaşmış olup bu değer 2018'de 10 yıl düzeyindeydi. Son beş yılda gerçekleştirilen yatırımlarla şirketin varlık tabanı üç katına çıkarılmıştır. Gelir yapısının büyük bölümü enflasyona endekli veya döviz cinsinden oluşmaktadır. 2025 cirosunun %73'ü döviz cinsinden veya dövize endekslidir; bu yapı TL'deki değer kayıplarına karşı doğal bir koruma mekanizması sağlamaktadır.

Borçluluk Oranında İyileşme

Net borç/FAVÖK oranı pandemi dönemindeki 10,6x seviyesinden 2025 yıl sonunda 2,89x'e gerilemiştir. Güçlü serbest nakit akışı üretimi sayesinde bu oranın 2026'da 2,0x, 2028'de ise 1,3x'e inmesi öngörmekteyiz. Azalan kaldıraç, temettü dağıtım kapasitesi ve yeni büyüme yatırımları için artan hareket alanı anlamına gelmektedir.

Temettü Dağıtımının Yeniden Başlaması

Şirket pandemi döneminde askıya aldığı temettü politikasını yeniden devreye almıştır. 2025 yılı kârından UFRS net kârının %50'sine denk gelen 1,31 milyar TL tutarında kâr payı dağıtımını Genel Kurul'da onaylanmıştır. Hisse başına brüt 3,61 TL temettü, Temmuz ve Eylül 2026'da iki eşit taksitte ödenecektir. Borçluluğun azalması ve serbest nakit akışının güçlenmesiyle temettü dağıtım kapasitesinin ilerleyen yıllarda artmasını beklemekteyiz.

Operasyonel Performans - Havalimanı Bazlı Analiz

Almaty: Portföyün en büyük ve en kritik varlığıdır; 7 havalimanı gelirlerinin yaklaşık %49'unu oluşturmaktadır. 2025'te gelir %1,2 gerileyerek 475,4 mn EUR'ya düşmüştür. Bu gerilemenin başlıca nedenleri: (1) Brent petrolün ortalama 72 USD/varil'e gerilemesiyle yakıt ikmal gelirleri daralmıştır; ancak marjlar hacim bazlı olduğundan kârlılık etkisi sınırlı kalmıştır. (2) KZT avroya karşı ~%4-5 değer kaybetmiş; yerel para bazında pozitif büyüme çevrim etkisiyle rakamlara yansımamıştır. (3) İç hatta Air Astana-FlyArystan rekabeti baskı yaratırken dış hat trafiği güçlü kalmıştır. Kazakistan'ın hidrokarbon bağımlılığı yapısal kur riski oluşturmaktadır. Kapasite kullanımının %85'i aşmasıyla 315 mn avroluk ikinci faz yatırımının zamanlaması isabetlidir; kapasite 14 mn yolcuya çıkarılacak olup 2027 sonunda tamamlanması beklenmektedir. Yatırım Holding'den özkaynak gerektirmeksizin yerel nakit akışıyla finanse edilecektir. Almaty'nin %49'luk gelir payının yarattığı yoğunlaşma riski 2028'e doğru azalması beklenmektedir.

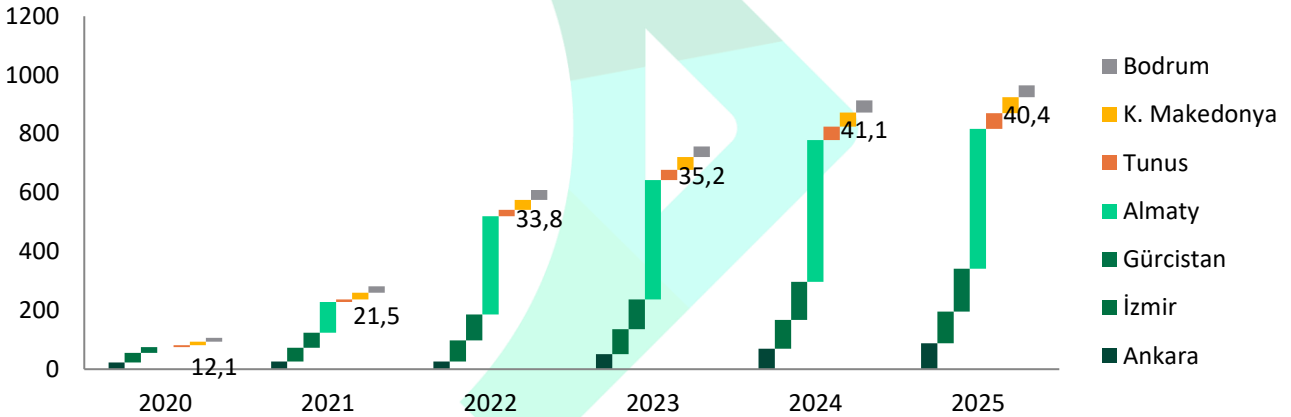
İzmir A. Menderes: 2025'te %9,7 büyüme kaydedilmiş; Q1 2026'daki %12,1'lik yolcu büyümesi ise momentumun sürdürdüğünü göstermektedir.

Gürcistan (Tiflis): Ocak 2026'da Tiflis imtiyazı beş yıl uzatılarak 2031 sonuna kadar güvence altına alınmıştır. 150 mn dolarlık yatırım taahhüdü karşılığında havalimanı kapasitesi 10 milyonun üzerine çıkarılacaktır. Gürcistan operasyonları konsolide FAVÖK'ün yaklaşık %20'sini oluşturmaktadır.

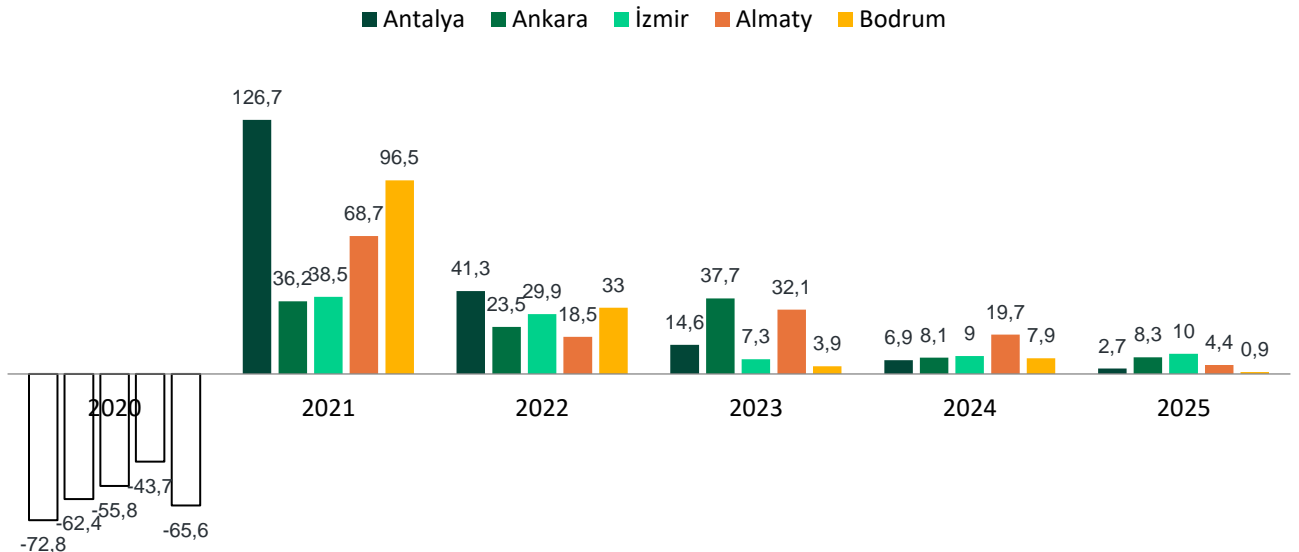
Kuzey Makedonya (Üsküp): 2025'te %14,9 büyüme ile 54,9 mn EUR'ya ulaşılmıştır. Q1 2026'da yolcu büyümesi %33,2 ile portföydeki en hızlı büyüyen lokasyona konumuna gelmiştir.

Ankara Esenboğa: Mayıs 2025'te devreye giren yeni imtiyaz, 2025'te FAVÖK'ü %65 artışla 45 mn avroya taşımıştır. Yeni imtiyaz yalnızca ~8 aylık etki yaratmış; 2026'daki tam yıl etkisi gelir büyümesini %10 desteklemesi beklenmektedir. AJet'in Ankara'ya yeni uçak konuşlandırması ve dış hat trafiğindeki %23,2'lik artış bu büyümeyi desteklemektedir.

Havalimanı Bazlı Gelir Dağılımı (€mn)



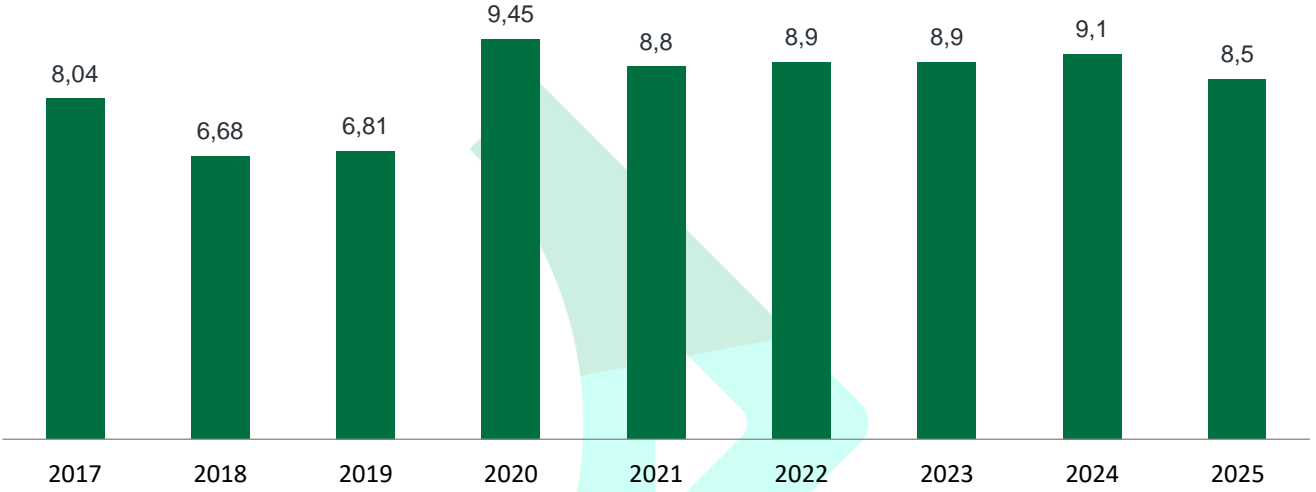
Havalimanı Bazlı Yolcu Büyümesi (%)



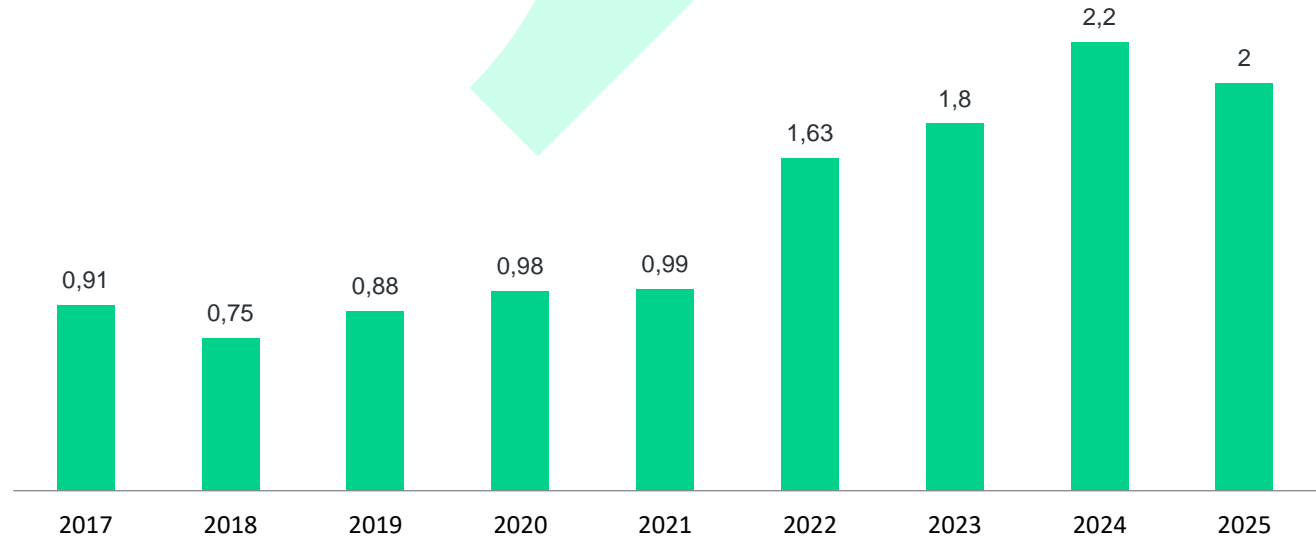
Gelir Yapısı ve Büyüme Alanları

TAV'ın gelir yapısı havacılık (%58) ve havacılık dışı (%42) olmak üzere iki ana bileşenden oluşmaktadır. Havacılık dışı gelirlerde güçlü ivme devam etmektedir: 2025'te yiyecek-içecek gelirleri %22, alan tahsis gelirleri %43, duty-free gelirleri %17 ve özel yolcu salonu gelirleri %12 artış göstermiştir. Yeni başlayan operasyonlar hariç tutulduğunda yolcu başına duty-free harcama 2025'te %14 artışla 10,3 avroya ulaşmıştır.

Yolcu Başına Duty Free Harcaması (€)

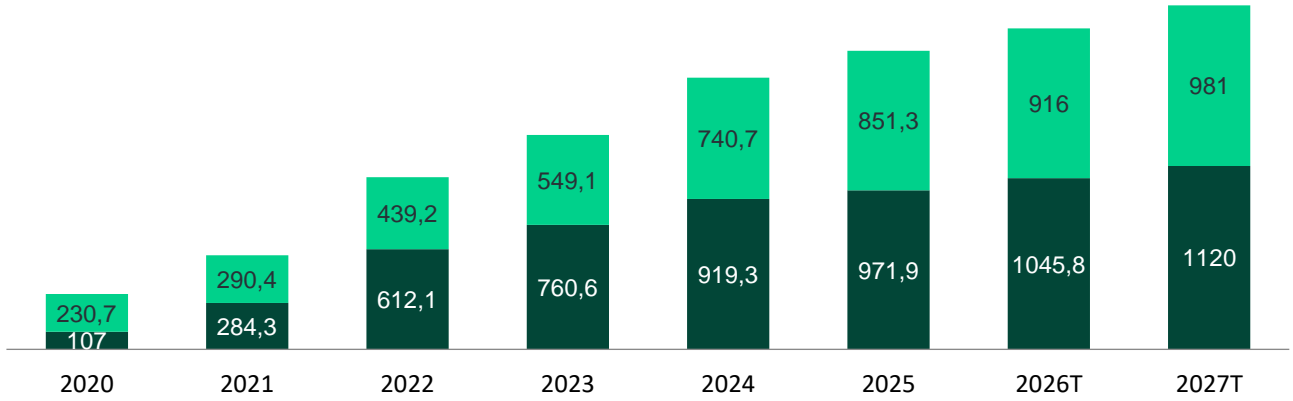


Yolcu Başına F&B Harcaması (€)

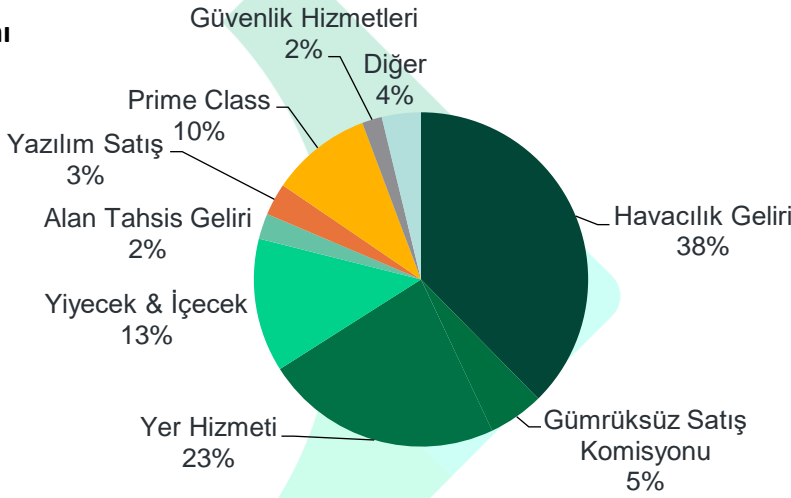


Segment Bazlı Gelir (€mn)

■ Havalimanları ■ Hizmetler



2025 Gelir Dağılımı



Yakın Vadeli Katalizörler

•**Batum İmtiyaz Uzatması:** Ağustos 2027'de sona erecek olan Batum imtiyazı için müzakereler henüz başlamamıştır. Tiflis'teki başarılı uzatma güçlü bir emsal oluşturmaktadır; uzatmanın gerçekleşmesi halinde Gürcistan varlıkları 2031 sonuna kadar portföyde kalacaktır.

•**Tiflis İmtiyaz Uzatımı:** Ocak 2026'da Tiflis Havalimanı imtiyazı beş yıl uzatılarak 2031 sonuna kadar güvence altına alınmıştır. 150 milyon dolar yatırım taahhüdü karşılığında havalimanı kapasitesi 10 milyon yolcunun üzerine çıkarılacaktır. Gürcistan operasyonları, konsolide FAVÖK'ün yaklaşık %20'sini oluşturmakta olup bu uzatım önemli bir katalizördür.

•**Antalya Terminal Etkisi:** Nisan 2025'te açılan yeni dış hat terminali ile Antalya kapasitesi 65 mn yolcuya çıkmış olup ticari alanlar %165 genişlemiştir. Bu yatırımın tam yıl FAVÖK katkısı 2026'da hissedilecektir

•**Almaty Faz 2 Yatırımı:** 315 mn avroluk ikinci faz yatırımının 2027 sonunda tamamlanması beklenmekte olup bu yatırım Holding'den özkaynak desteği gerektirmemektedir.

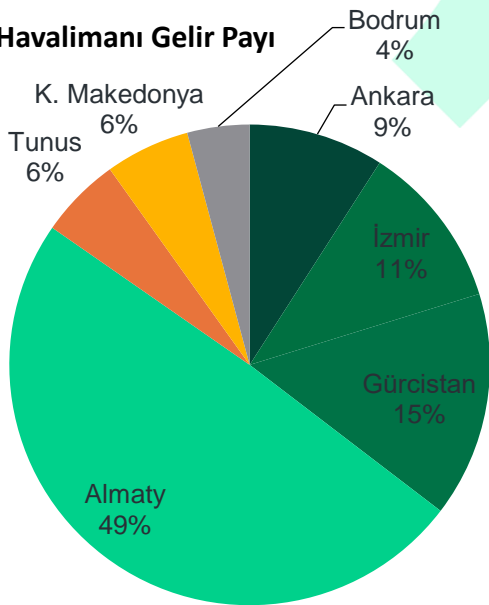
•**Medine Yeni Terminal:** 2028'de tamamlanması planlanan yeni dış hatlar terminali, hac ve umre trafiğinin yapısal büyümesinden yararlanmayı hedeflemektedir.

•**Ankara Yeni İmtiyaz Dönemi:** Ankara Esenboğa'da 2050'ye kadar sürecek yeni imtiyaz koşulları Mayıs 2025'te devreye girmiştir. Daha yüksek yolcu ücret tarifeleri ve garanti yapısının sona ermesi, havalimanının kârlılığını önemli ölçüde artırmıştır. 2025'te Ankara FAVÖK'ü %65 artışla 45 milyon avroya yükselmiştir. AJet'in Ankara'ya yeni uçak konuşlandırması, dış hat trafiğindeki %14'lük artışla desteklenmiştir. Bu etki 2026'da tam yıl olarak yansiyacaktır.

Havalimanı Bazlı Gelir Projeksiyonu

Havalimanı	2024	2025	2026T	Büyüme	2027T	Büyüme	Gelir Payı 2025
Ankara Esenboğa	69,1	87,8	98,6	12,30%	106,6	8,20%	9,10%
İzmir A. Menderes	97,9	107,4	115,2	7,30%	122,9	6,70%	11,10%
Bodrum Milas	41,1	40,4	42,6	5,30%	44,5	4,70%	4,20%
Almatı (Kazakistan)	481	475,4	502,8	5,80%	536,3	6,70%	49,30%
Gürcistan (Tiflis)	130,1	146,3	159,9	9,30%	172,9	8,20%	15,20%
Tunus (Enfidha)	46,1	52,7	57,1	8,30%	61,5	7,70%	5,50%
K. Makedonya (Üsküp)	47,8	54,9	62,2	13,30%	67,3	8,20%	5,70%
TOPLAM	913	964,9	1.038,30	7,60%	1.112,00	7,10%	100%

2025 Havalimanı Gelir Payı



Yedi temel havalimanı için toplam gelir, 2025 fiili 964,9 mn EUR seviyesinden 2026'da 1.038,3 mn EUR'ya (+%7,6), 2027'de 1.112,0 mn EUR'ya (+%7,1) yükselmesi öngörmekteyiz. Almatı, 7 havalimanı gelirlerinin yaklaşık %49'unu oluşturarak portföyün ağırlık merkezi konumundadır. 2025'te gelir %1,2 gerilemesine rağmen 2026'da Faz 2 yatırımının kademeli etkisi ve tarife ayarlamalarıyla %5,8 büyüme öngörülmektedir. Ankara, yeni imtiyazın 2026'daki tam yıl etkisiyle %12,3 büyüme ile portföyün en hızlı büyüyen Türkiye havalimanı olması beklenmektedir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

TAV Havalimanları Holding'in konsolide finansal tablolarında özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen önemli yatırımları bulunmaktadır. Bu yatırımlar, şirketin konsolide cirosuna dahil edilmemekle birlikte net kâr ve özkaynak değeri üzerinde belirleyici etkiye sahiptir. 2025 yılında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan toplam €59,9 milyon zarar payı kaydedilmiştir; bu tutarın €80,3 milyonu yalnızca Antalya JV'den kaynaklanmakta olup, diğer yatırımların (ATU: +€11,2mn, TGS: +€8,4mn) pozitif katkısıyla kısmen dengelenmiştir.

Fraport TAV Antalya Yatırım Yapım ve İşletme A.Ş. (FTA 2), TAV ve Fraport AG arasındaki %50-%50 eşit ortaklık yapısıyla işletilmektedir. Aralık 2021'de kazanılan ihale ile işletme imtiyazı 2051 sonuna kadar uzatılmıştır. Toplam 7,25 milyar avro + KDV kira bedeli ödenecek olup, bunun dörtte biri DHMİ'ye peşin olarak ödenmiştir. Nisan 2025'te tamamlanan birinci faz yatırımıyla Dış Hat Terminali 2'ye 132 bin m²'lik yeni alan eklenmiş, toplam ticari alan %165 artarak 33.300 m²'ye ulaşmıştır. Havalimanı kapasitesi yıllık 65 milyon yolcuya çıkarılmıştır.

2025'te Antalya JV'den €80,3mn zarar kaydedilmiştir. Bu zararın temel nedenleri: (1) İnşaat döneminde aktifleştirilen maliyetlerin gider olarak yazılmaya başlanması ve ertelenmiş vergi, (2) yeni terminalin devreye alma maliyetleri ve geçiş dönemi giderleri, (3) amortisman yükündeki artış. Çeyreklik profilde yalnızca Q3'te (yaz sezonu) +€10,2mn kâra geçilmiş, Q1 (-€35,0mn), Q2 (-€30,2mn) ve Q4 (-€25,3mn) zarar yazılmıştır.

Ortak girişim köprü kredisini 2,5 milyar avroluk, 13/13,5 yıl vadeli proje finansmanı kredisiyle yeniden finanse etmiştir. Kârlılık geçişini destekleyen dört husus: (1) tek seferlik giderlerin sona ermesi (~25-30 mn EUR), (2) ticari alanların tam yıl etkisi (~15-20 mn EUR ilave FAVÖK), (3) yolcu trafiğinin %8-10 büyümesiyle faaliyet kaldıracı, (4) refinansmanla faiz yükünde ~20-30 mn EUR azalma. Bu faktörlerin toplamı 2026'da başabaş (+85-105 mn EUR iyileşme), 2027'de ~€52mn+ pozitif katkıya işaret etmektedir.

Jeopolitik Gelişmelerin Değerlendirilmesi

28 Şubat 2026'da ABD ve İsrail'in İran'a yönelik geniş çaplı hava saldırılarıyla başlayan bölgesel çatışma, küresel havacılık sektörü üzerinde belirgin etkiler yaratmıştır. Oxford Economics verilerine göre krizin ilk 48 saatinde 5.000'den fazla uçuş iptal edilmiş; BAE, Katar, Kuveyt, Bahreyn, Suudi Arabistan ve Irak hava sahaları büyük ölçüde kapanmıştır. THY, İran, Irak ve Körfez ülkeleri dahil birçok güzergaha uçuşlarını ikinci bir duyuruya kadar askıya almıştır.

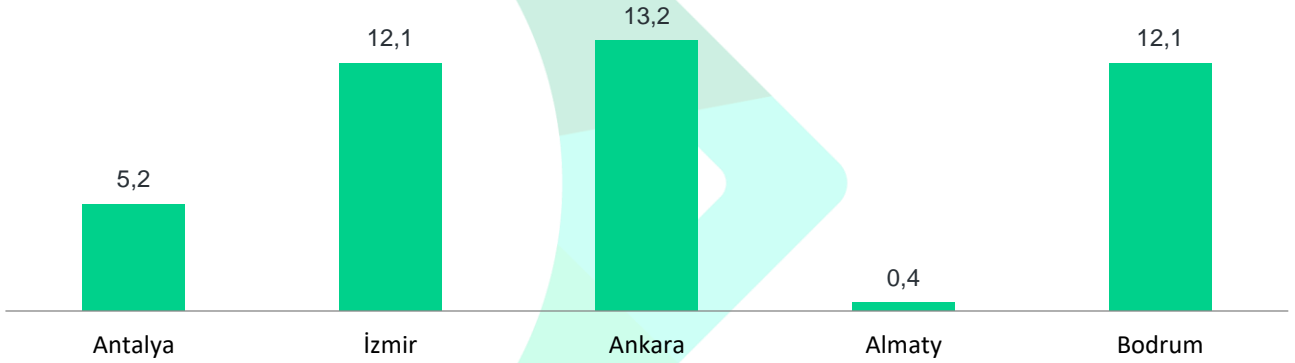
Bu gelişme TAV için çift yönlü bir etki yaratmaktadır. Olumsuz tarafta, Medine Havalimanı (TIBAH) doğrudan etkilenen bölgede yer almakta; jet yakıtı fiyatlarındaki sert yükseliş sektör genelinde maliyet baskısı oluşturmakta ve bölgesel transit trafik aksamaktadır. Olumlu tarafta ise Körfez hub'larının (Dubai, Doha, Abu Dabi) büyük ölçüde devre dışı kalması Türkiye'yi güvenli alternatif destinasyon konumuna taşımıştır. Rus tur operatörleri Körfez rezervasyonlarını kitlesel olarak iptal etmiş; ATOR verilerine göre Türkiye'ye yönelik Rus turist rezervasyonları %21 artış göstermiştir.

Sonuç olarak, ABD-İran savaşı kısa vadede TAV'ın Medine operasyonu ve jet yakıtı maliyetleri üzerinden olumsuz etki yaratsa da, orta-uzun vadede Körfez hub'larının zayıflamasıyla Türkiye'ye yönelen turist ve transit yolcu akışı, TAV'ın portföyündeki Antalya, İzmir ve İstanbul bağlantılı havalimanları için önemli bir pozitif katalizör oluşturabilir. Ateşkes sonrası normalleşme sürecinde bile Körfez destinasyonlarına güvenin yeniden inşa edilmesi zaman alacak olup, bu geçiş döneminde Türkiye'nin pazar payı kazancının kalıcı hale gelmesi mümkündür.

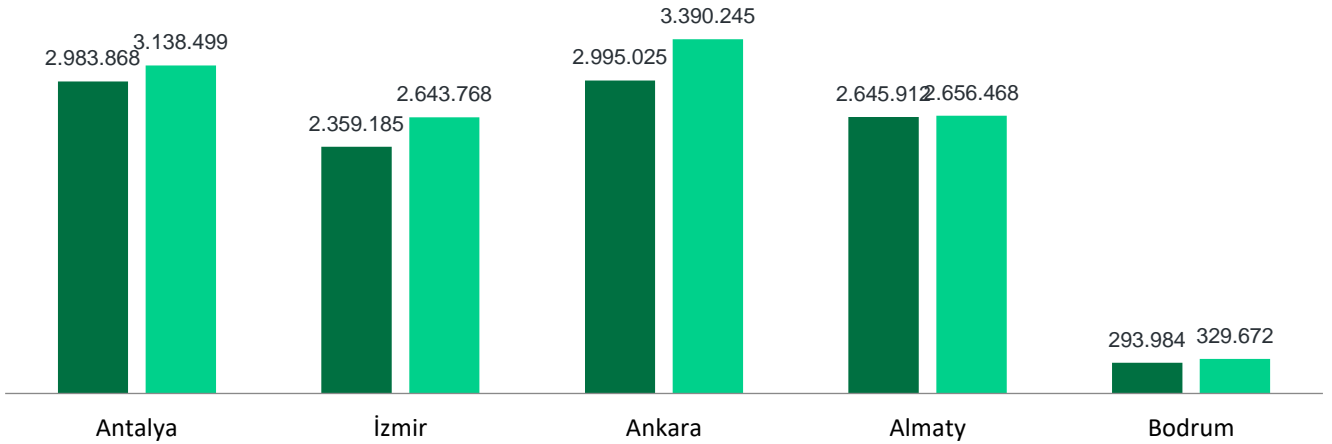
Q1 2026 Trafik Performansı

TAV'ın resmi aylık trafik raporlarına göre Ocak-Mart 2026 döneminde toplam yolcu sayısı 18,97 milyon kişiyle yıldan yıla %7,2 artış kaydetmiştir. Türkiye havalimanları güçlü performans sergilemiştir: Ankara %13,2, İzmir %12,1, Bodrum %12,1 büyüme kaydetmiştir.

Q1 2026 Kümülatif Yolcu Değişimi (%)



Q1 Yolcu Karşılaştırması: 2025 vs 2026

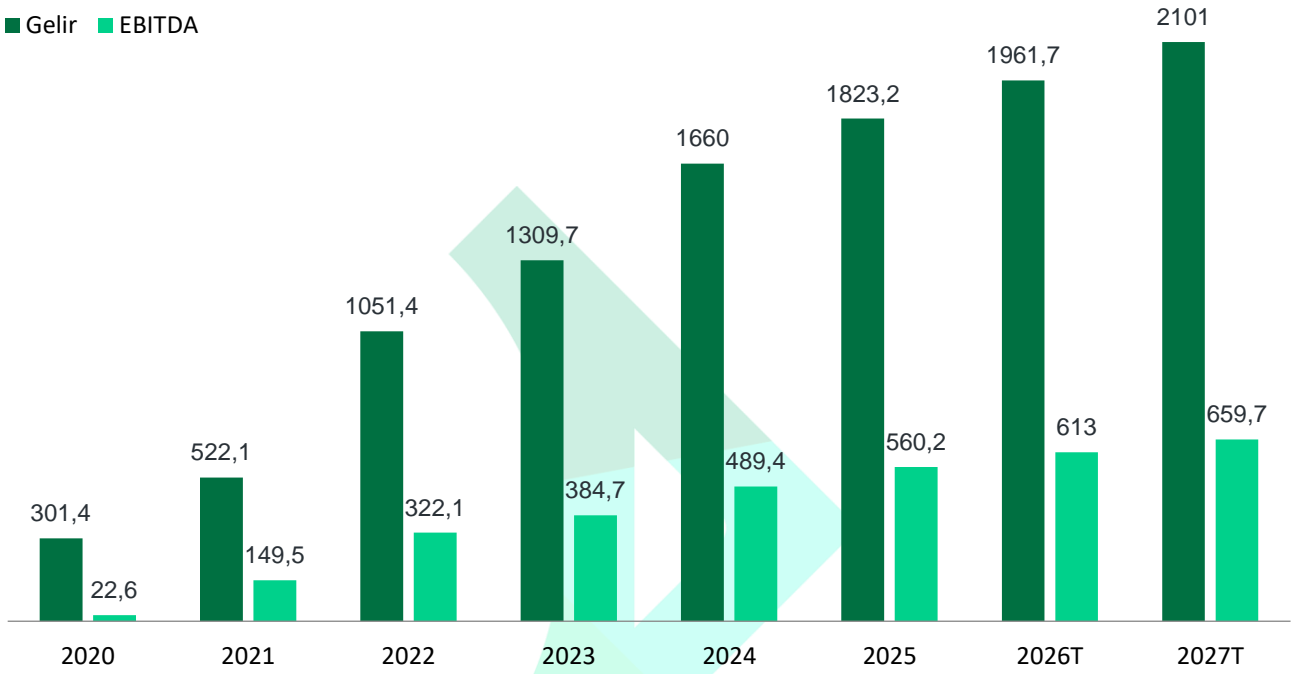


2026 Yönetim Beklentileri

Şirket yönetimi, 2026 yılında 116-123 milyon yolcuya hizmet vermeyi, 1,88-1,98 milyar avro ciro ve 590-650 milyon avro FAVÖK elde etmeyi öngörmektedir. Yatırım harcamalarının Almatı ve Gürcistan projeleri nedeniyle 330 milyon avronun altında kalması beklenmektedir. 2026 FAVÖK beklentisi, 2018 yılındaki TAV tarihinin en yüksek FAVÖK'ü olan 573 milyon avroyu aşmaya işaret etmektedir.

Konsolide Gelir & EBITDA (€mn)

■ Gelir ■ EBITDA



Sonuç ve Tavsiye

TAV Havalimanları Holding, yapısal trafik büyümesinden yararlanan güçlü faaliyet kaldırıcı, coğrafi olarak çeşitlendirilmiş portföyü, uzun vadeli imtiyaz yapısının sağladığı nakit akışı görünürlüğü ve Groupe ADP'nin küresel operasyonel uzmanlığının katkısıyla havalimanı işletmeciliği sektöründe özgün bir konuma sahiptir. Şirketin 2026 yılında tarihinin en yüksek FAVÖK'ünü kaydetmesi beklenmektedir. Net borçluluk oranındaki sürekli iyileşme, temettü hikâyesinin başlaması ve aktif büyüme yatırımları orta-uzun vadede sürdürülebilir değer yaratımını desteklemektedir.

Değerlememiz, EUR bazlı İNA modeline dayanmakta olup 2026-2030 dönemine ait serbest nakit akımlarının bugüne iskonto edilmesiyle oluşturulmuştur. AOSM hesaplamasında %4,5 risksiz faiz oranı, %9,5 risk primi, 1,00 beta katsayısı, %7,5 vergi öncesi borçlanma maliyeti ve %25 efektif vergi oranı kullanılmıştır. Uç değer büyüme oranı ise %1,5 olarak belirlenmiştir. Model sonucunda indirgenmiş serbest nakit akımlarının bugünkü değeri 1.189 mn EUR, indirgenmiş terminal değer 3.058 mn EUR ve toplam DCF değeri 4.248 mn EUR olarak hesaplanmıştır. Net borç (1.217 mn EUR) ve azınlık paylarının (26,8 mn EUR) düşülmesi, özkaynak yöntemiyle değerlendirilen varlıkların (703 mn EUR) eklenmesiyle firma değeri 3.707 mn EUR'ya ulaşmaktadır. 363 milyon adet ödenmiş sermaye üzerinden hisse başına hedef fiyat 10,21 EUR (yaklaşık 538,74 TL) olarak hesaplanmış olup mevcut fiyata göre %72,67 getiri potansiyeline işaret etmektedir.

TAVHL Değerleme 2030T

(EUR mn.)	2025	2026T	2027T	2028T	2029T	2030T
Satış Gelirleri	1.838	1.962	2.101	2.247	2.401	2.557
Büyüme (%)	10,15%	6,74%	7,10%	6,95%	6,85%	6,50%
FAVÖK	566	613	660	708	744	767
Marj (%)	30,8%	31,3%	31,4%	31,5%	31,0%	30,0%
Esas Faaliyet Karı	374	413	481	514	545	555
Kaldıraçsız Vergi	94	103	120	129	136	139
Efektif Vergi Oranı (%)	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Düzeltilmiş FAVÖK	566	613	660	708	744	767
Vergi	94	103	120	129	136	139
Yatırım Harcamaları	201	295	250	230	236	240
Net İşletme Sermayesindeki Değişim		-1	23	19	19	19
Serbest Nakit Akımı		216	266	331	353	369
AOSM		8,98%	9,39%	9,65%	9,81%	9,53%
İskonto Faktörü		94,02%	86,27%	78,87%	71,93%	65,50%
İndirgenmiş Serbest Nakit Akımı		203	230	261	254	242
DCF Toplam		4.248				
İndirgenmiş Terminal Değer		3.058				
İndirgenmiş Bugünkü Değer		1.189				
Uç Değer Büyüme Oranı		1,50%				
Net Borç		1.217				
Azınlık Payları		26,80				
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar		703,00				
Ödenmiş Sermaye		363,00				
Firma Değeri		3.707				
Sonuç						
Hedef Fiyat (EUR)		10,21				
Hisse Fiyat (EUR)		5,90				
Getiri Potansiyeli		72,7%				

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.