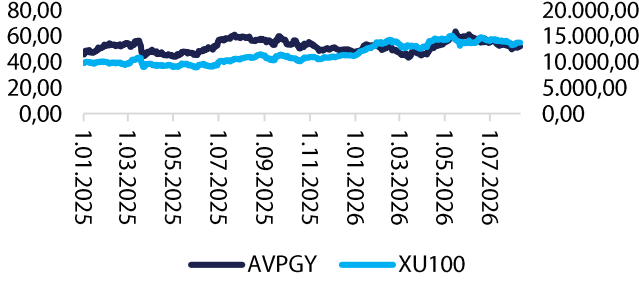


Son Fiyat	52,05
Piyasa Değeri (mln TL)	20.820
Piyasa Değeri (mln \$)	438
F/K	20,35
FD/FAVÖK	11,33
PD/DD	0,45
Hisse Sayısı (mln lot)	400
FDPO (%)	21,68
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	121



ORTAKLIK YAPISI	%
Artaş İnşaat	49,48
Süleyman Çetinsaya	24,56
Diğer	25,96

AVPGY	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,48	-3,52	-11,73
Getiri (\$)	0,45	-5,02	-24,62
Getiri (XU100-Rölatif)	0,25	0,04	-37,60

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	1.600	1.655,00	1.696,97
FAVÖK	791,00	725,00	537,02
Net Kar	752,25	644,00	969,77

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	67,55	35,27
Brüt Kar Marjı (Ç%)	40,46	29,40
FAVÖK Marjı (Y%)	68,18	27,69
FAVÖK Marjı (Ç%)	54,29	31,65
Net Kar Marjı (Y%)	1,91	15,81
Net Kar Marjı (Ç%)	12,20	57,15
Net Borç (mln TL)	-451,20	-524,66
İşletme Sermayesi (mln TL)	7.580,20	4.443,10
Cari Oran	5,73	7,31
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	545,55	3.559,47
Net Finansman Gideri/Satışlar	-5,95	-9,18
Brüt Kar Büyüme (Y%)	13,70	-61,70
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	115,24	-61,70
FAVÖK Büyüme (Y%)	-21,43	-63,88
FAVÖK Büyüme (Ç%)	20,12	-64,64
Net Kar Büyüme (Y%)	-98,94	636,30
Net Kar Büyüme (Ç%)	-45,81	-31,38

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Avrupakent GMYO – AVPGY- Olumsuz

Zayıf sonuçlar!

Avrupakent GMYO, 2026 2.çeyrekte 1,7 milyar TL hasılat, 537 milyon TL FAVÖK ve 970 milyon TL net kar ile piyasa beklentilerine paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: 1,6 milyar TL hasılat, 791 milyon TL FAVÖK, 752 milyon TL net kar/Pusula Yatırım: 1,7 milyar TL hasılat, 725 milyon TL FAVÖK, 644 milyon TL net kar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- Genel çerçevesiyle baskılanan finansalları **olumsuz** buluyoruz. Orta ve uzun vadede iyice kiracı bir gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak karşımıza çıkacağından dolayı 2027'de 2026'yı düşük baz olarak kullanacak.

Pusulanın 4 Yönü:

- Marjlarda **zayıflama var.**
- Serbest nakit akımı görece **dirençli.**
- Hasılatta baskılanma **sürüyor.**
- Net nakit pozisyonu **sürüyor.**

PORTFÖY	30.06.2026	31.12.2025	Y%
PORTFÖY DEĞERİ	52.133.600.279	48.285.592.891	7,97%
Dönen Varlıklar	5.755.643.094	7.687.792.833	-25,13%
Duran Varlıklar	343.934.950	129.380.825	165,83%
KVYK	787.883.973	2.404.811.692	-67,24%
UVYK	10.950.093.903	9.435.870.564	16,05%
Vergi	129.091.386	-226.094.126	A.D
NET AKTİF DEĞER	46.624.291.833	44.035.990.167	5,88%
Sermaye	400.000.000	400.000.000	
HNAD	116,56	110,09	
Son Kapanış	52,05	51,14	
İskonto(-)/Prim(+)	-55,35%	-53,55%	1,80

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul