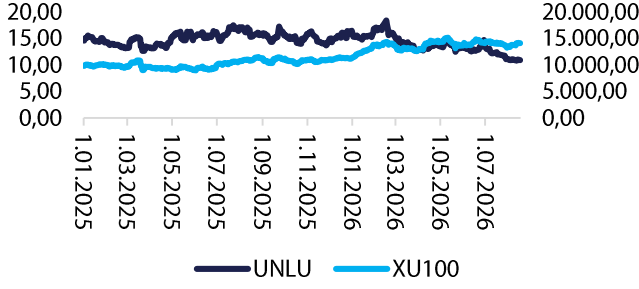


Son Fiyat	10,90
Piyasa Değeri (mln TL)	1.916
Piyasa Değeri (mln \$)	40
FD/FAVÖK	6,60
PD/DD	0,64
Hisse Sayısı (mln lot)	176
FDPO (%)	35,15
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	23



ORTAKLIK YAPISI	%
Ortaklar	64,43
Diğer	35,57

UNLU	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-1,00	-9,02	-28,99
Getiri (\$)	-1,07	-10,45	-39,42
Getiri (XU100-Rölatif)	-0,72	-10,10	-58,99

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	2,89	11,73
Brüt Kar Marjı (Ç%)	5,67	10,21
FAVÖK Marjı (Y%)	0,71	2,07
FAVÖK Marjı (Ç%)	0,59	2,78
Net Kar Marjı (Y%)	-0,14	-1,14
Net Kar Marjı (Ç%)	-2,26	-1,10
Net Borç (mln TL)	-42,91	1.537,82
İşletme Sermayesi (mln TL)	994,13	1.878,71
Cari Oran	1,70	1,12
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-191,82	-819,20
Net Finansman Gideri/Satışlar	0,39	2,23
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-0,94	9,18
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	2,76	9,18
FAVÖK Büyüme (Y%)	-42,75	-3,04
FAVÖK Büyüme (Ç%)	13,77	32,88

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Ünlü Yatırım Holding – UNLU - Olumsuz

Zayıf görünüm!

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- İkinci çeyrekte Türkiye piyasaları dalgalı bir seyir izlerken, Ünlü Yatırım tarafında aracılık faaliyetleri ve bazı ana iş kollarında gelir artışı görüldü. Buna rağmen finansman giderlerindeki artış ve devam eden parasal kayıp net karı baskıladı. Şirketin hem ikinci çeyrekte hem de ilk yarıda zarar açıklamaya devam etmesi, artan yükümlülükler ve gerileyen özkaynak yapısıyla birlikte değerlendirildiğinde finansalları **olumsuz** değerlendiriyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- Dalgalı piyasa koşullarına rağmen aracılık faaliyetlerinde çeyreklik artış görüldü.
- Ana faaliyet gelirlerindeki artış net kara taşınmadı.
- Finansman giderleri ve parasal kayıp net karı baskıladı.
- Yükümlülükler artarken özkaynak tarafı zayıfladı.

İkinci çeyrekte şirketin aracılık faaliyetleri çeyreklik **%43 artarken**, blok işlemlerin gelir katkısı devam etti. İlk yarıda kurumsal satış gelirleri yıllık %20, portföy yönetimi gelirleri %29 ve TGA gelirleri %16 artış gösterdi. Buna karşılık kurumsal finansman tarafı geçen yılın belirgin şekilde altında kaldı. İlk yarı ana faaliyet gelirleri ise yıllık %8 artarak **1,45 milyar TL** seviyesine ulaştı.

Net kar tarafında finansman yükü belirleyici oldu. İkinci çeyrekte finansman giderleri geçen yılın aynı dönemindeki 204,3 milyon TL'den **428,6 milyon TL'ye** yükselirken, 132,1 milyon TL parasal kayıp oluştu. Böylece şirket 72,3 milyon TL net zarar açıkladı. İlk yarıda ise finansman giderleri yıllık %37 artarak **679,5 milyon TL'ye**, net zarar da **287,6 milyon TL'ye** ulaştı.

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