PhillipCapital
Your Partner In Finance

**PHILLIPCAPITAL ARAŞTIRMA**
TÜRKİYE | FİNANSAL SONUÇ DEĞERLENDİRMESİ
9.11.2026

**Akiş GMYO**

| Hisse Detayları | |
|---|---|
| **Bloomberg Kodu** | **AKSGY TI** |
| Hisse Fiyatı, TL | 8,93 |
| Fiili Dolaşım Oranı | 49,40% |
| Piyasa Değeri, milyon TL | 21.566 |
| Piyasa Değeri, milyon ABD doları | 432 |
| BIST-100 Endeks Ağırlığı | 0,00% |
| BIST Tüm Endeks Ağırlığı | 0,24% |
| Yabancı Yatırımcı Oranı | 6,92% |
| Emeklilik Fonları Oranı | 0,00% |
| Yatırım Fonları Oranı | 0,00% |

*Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma*

*Fiyat ve piyasa değeri 06/11/2026 itibarıyla*

| Finansallar, mn TL, TMS 29 Uygulanmış | 3Ç25 | 3Ç26 | 9A25 | 9A26 |
|---|---|---|---|---|
| Gelirler | 1.219 | 1.217 | 4.034 | 4.138 |
| Brüt Kâr | 963 | 951 | 3.023 | 3.074 |
| Brüt Kâr Marjı | 78,9% | 78,2% | 74,9% | 74,3% |
| FAVÖK | 885 | 872 | 2.686 | 2.722 |
| FAVÖK Marjı | 72,5% | 71,7% | 66,6% | 65,8% |
| Net Kâr | 551 | 735 | 1.686 | 1.920 |
| Net Kâr Marjı | 45,2% | 60,4% | 41,8% | 46,4% |
| Net Borç | 1.054 | -1.152 | 1.054 | -1.152 |

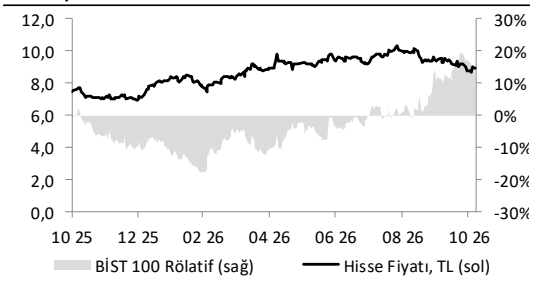
| Piyasa Çarpanları | 2024 | 2025 | Son |
|---|---|---|---|
| F/K | 2,2 | 4,3 | 5,1 |
| PD/DD | 0,3 | 0,3 | 0,4 |
| FD/FAVÖK | 4,4 | 4,6 | 5,5 |

*Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma*

| Ortaklık Yapısı | Hisse Sayısı (milyon) | Oran |
|---|---|---|
| Diğer | 795 | 32,9% |
| Diğer | 795 | 32,9% |
| **Toplam** | **2.415** | |

*Kaynak: Şirket Verisi*

**Hisse Fiyat Performansı**




*Kaynak: BİST, Finnet*

| | 1a | 3a | 6a | 1y |
|---|---|---|---|---|
| Nominal | -6,1% | -8,5% | -5,0% | 15,9% |
| Rölatif | 1,2% | 10,0% | 23,4% | 11,8% |
| Ort.İşlem Hacmi milyon $ | 1,0 | 1,0 | 0,9 | 0,9 |

*Kaynak: BİST, Finnet*

Ata Yiğit Şener

Ata.SENER@phillip.com.tr

Kaan Yalav

kaan.yalav@phillip.com.tr

# Akiş GMYO (AKSGY)

## Finansal Sonuç Değerlendirmesi

### Genel Değerlendirme

**3Ç26 sonuçlarını nötr olarak değerlendiriyoruz.** Operasyonel nakit yaratımındaki güçlü artış, şirketin finansal görünümünü desteklemektedir. Şirketin satış gelirleri yıllık bazda %0,4, FAVÖK'ü ise %2,0 gerilerken, net dönem kârı %33,2 artış göstermiştir. Operasyonel performansta sınırlı daralma görülmesine karşın, finansman giderlerindeki azalış net kârı desteklemiştir. Şirketin güçlü operasyonel nakit yaratımı, azalan finansal borçluluğu ve net nakit pozisyonunu koruması bilanço açısından olumlu unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Bununla birlikte, operasyonel büyümenin sınırlı kalması nedeniyle finansal sonuçların genel görünümünü nötr olarak değerlendiriyoruz.

**Şirket 3Ç26 finansallarında,**
Yıllık bazda %0,4 azalışla 1,3 milyar TL hasılat,
Yıllık %2 azalışla 875 milyon TL FAVÖK,
Yıllık %33,2 artışla 734 milyon TL net kâr açıkladı.

**Kira gelirleri reel bazda yatay kaldı.** Satışların kırılımını incelediğimizde, şirketin ana gelir kaynağını oluşturan Akasya ve Akbatı AVM kira gelirleri, 3Ç26 döneminde yıllık bazda %0,9 artış göstermiştir. Buna karşın, bilet satışları ve diğer kira gelirlerindeki gerilemenin etkisiyle toplam satış gelirleri %0,4 azalmıştır. Aynı dönemde satışların maliyetinin %2,7 artması, brüt kârı olumsuz etkilerken brüt kâr marjında yıllık bazda 0,8 puanlık daralma gerçekleşmişti.

**Net dönem kârı, operasyonel kârlılıktaki sınırlı gerilemeye rağmen yıllık bazda %33,2 artarak 734,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.** Şirketin 3Ç26 döneminde finansman giderleri yıllık bazda %57,6 azalarak 110,2 milyon TL'ye gerilerken, finansman gelirleri %19,4 artışla 302,7 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

**Net nakit pozisyonunun korunması**. Şirketin net nakit pozisyonunu koruması ve finansal borçluluğundaki azalış, bilanço yapısı açısından olumlu değerlendirilmektedir.

Şirketin 2026 yılının ilk dokuz ayında işletme faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışı, yıllık bazda %70,8 artarak 2,34 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Aynı dönemde yatırım faaliyetlerinden net 482,7 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşirken, şirket 1,19 milyar TL temettü ödemesi ve 1,13 milyar TL finansal borç geri ödemesi gerçekleştirmiştir.

# Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım 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 yorum ve analizler genel niteliktedir.

Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.