

Son Fiyat	92,75
Piyasa Değeri (mln TL)	8.069
Piyasa Değeri (mln \$)	183
F/K	5,15
FD/FAVÖK	9,37
PD/DD	0,53
Hisse Sayısı (mln lot)	87
FDPO (%)	37,77
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	11



ORTAKLIK YAPISI	%
Yalıkavak II	23
Rıfat Hisarcıkıoğlu	12,34
Diğer	64,66

PAGYO	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	4,92	-0,16	49,88
Getiri (\$)	4,69	-1,26	23,70
Getiri (XU100-Rölatif)	1,19	4,34	23,46

Çeyreklik	2025/09	2025/12
Yıllık	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	90,36	90,73
Brüt Kar Marjı (Ç%)	89,85	89,99
FAVÖK Marjı (Y%)	83,11	84,70
FAVÖK Marjı (Ç%)	84,88	86,54
Net Kar Marjı (Y%)	123,08	159,11
Net Kar Marjı (Ç%)	73,62	334,30
Net Borç (mln TL)	-118,64	-244,69
İşletme Sermayesi (mln TL)	-74,33	-37,40
Cari Oran	1,24	2,20
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	493,59	678,58
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	15,57	9,17
Brüt Kar Büyüme (Y%)	7,84	13,52
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	53,73	13,52
FAVÖK Büyüme (Y%)	60,21	14,76
FAVÖK Büyüme (Ç%)	11,05	15,76
Net Kar Büyüme (Y%)	-71,71	45,57
Net Kar Büyüme (Ç%)	-23,25	154,37

Panora GMYO - Olumlu

Güçlü sonuçlar

Panora GMYO, 2025 4.çeyrekte 233 milyon TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:200 milyon TL net kar)

PORTFÖY	31.12.2025	31.12.2024	Y%
PORTFÖY DEĞERİ	16.274.720.000	15.318.185.202	6,24%
Dönen Varlıklar	403.702.553	249.535.525	61,78%
Duran Varlıklar	21.172.501	25.457.828	-16,83%
KVYK	197.247.124	209.333.963	-5,77%
UVYK	1.328.120.042	1.271.339.823	4,47%
Vergi	-299.574.953	-387.634.121	-22,72%
NET AKTİF DEĞER	14.874.652.935	13.724.870.648	8,38%
Sermaye	87.000.000	87.000.000	
HNAD	170,97	157,76	
Son Kapanış	92,75	61,88	
İskonto(-)/Prim(+)	-45,75%	-60,77%	-15,02

PAGYO nezdinde finansalları olumlu değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde büyüme iştahının devamını bekliyoruz.

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 ve 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

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/53 34394
Şişli/İstanbul