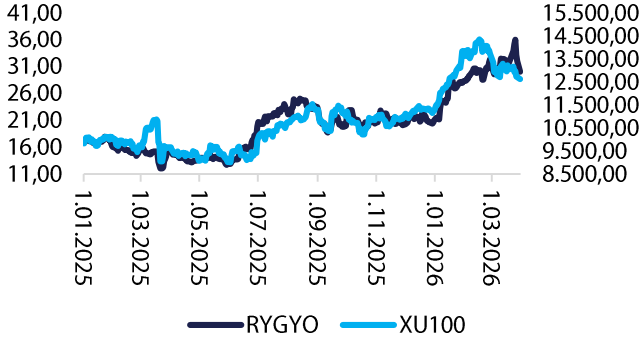


Son Fiyat	30,02
Piyasa Değeri (mln TL)	60.040
Piyasa Değeri (mln \$)	1.356
F/K	2,28
FD/FAVÖK	19,30
PD/DD	0,70
Hisse Sayısı (mln lot)	2.000
FDPO (%)	29,03
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	124



ORTAKLIK YAPISI	%
RYSAS	62
Egemen Döven	8,88
Diğer	29,12

RYGYO	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	-6,19	-7,23	96,21
Getiri (\$)	-6,20	-8,25	68,05
Getiri (XU100-Rölatif)	-5,62	0,73	65,49

Çeyreklik	2025/09	2025/12
Yıllık	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	95,89	114,68
Brüt Kar Marjı (Ç%)	84,92	90,29
FAVÖK Marjı (Y%)	95,29	91,24
FAVÖK Marjı (Ç%)	91,60	94,60
Net Kar Marjı (Y%)	254,74	746,13
Net Kar Marjı (Ç%)	40,79	1.634,77
Net Borç (mln TL)	2.227,21	2.131,07
İşletme Sermayesi (mln TL)	-463,63	-847,25
Cari Oran	1,31	1,01
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	145,87	1.790,19
Net Finansman Gideri/Satışlar	1,39	11,21
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-43,70	27,49
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-9,78	27,49
FAVÖK Büyüme (Y%)	109,45	-22,60
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-37,73	9,63
Net Kar Büyüme (Y%)	-9,74	136,77
Net Kar Büyüme (Ç%)	-67,08	84,16

Reysaş GMYO - Olumlu

Güçlü portföy, güçlü gelir kompozisyonu

Reysaş GMYO, 2025 4.çeyrekte 15,4 milyar TL net kar ile beklentilerimizin üzerinde sonuçlar paylaştı. 8 milyar TL'lik VUK-TFRS defekti sınırlaması burada beklenti üzeri sonuçlara neden oldu. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:4,85 milyar TL net kar)

PORTFÖY	31.12.2025	31.12.2024	Y%
PORTFÖY DEĞERİ	93.125.046.518	73.566.010.665	26,59%
Dönen Varlıklar	4.629.707.775	3.963.050.829	16,82%
Duran Varlıklar	4.701.555.434	4.343.808.479	8,24%
KVYK	4.582.958.773	2.985.090.606	53,53%
UVYK	11.697.294.332	18.876.121.541	-38,03%
Vergi	6.743.208.776	-6.371.361.944	a.d
NET AKTİF DEĞER	92.919.265.398	53.640.295.882	73,23%
Sermaye	2.000.000.000	2.000.000.000	
HNAD	46,46	26,82	
Son Kapanış	30,02	15,00	
İskonto(-)/Prim(+)	-35,38%	-44,07%	-8,69

Finansalları net bir şekilde pozitif karşılıyoruz. İskonto eliminasyonunun ana sebebinin son 12 aydaki pozitif hareketten kaynaklanıyor. Sektöre paralel iskonto varlığı izlesekte güçlü portföy varlığı önümüzdeki dönemde şirketi pozitif ayrıştırmaya devam edecektir.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle 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

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