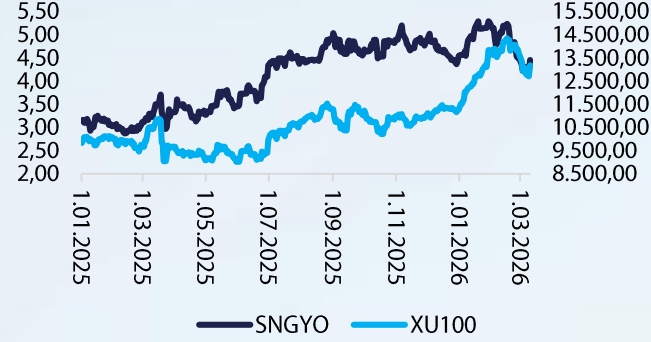


Son Fiyat	4,51
Piyasa Değeri (mln TL)	18.040
Piyasa Değeri (mln \$)	410
F/K	155,01
FD/FAVÖK	72,27
PD/DD	0,38
Hisse Sayısı (mln lot)	4.000
FDPO (%)	59,16
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	97



ORTAKLIK YAPISI	%
Avni Çelik	32,75
Arı FKAŞ	9,96
Diğer	57,29

SNGYO	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,35	-10,52	35,84
Getiri (\$)	1,39	-11,41	12,60
Getiri (XU100-Rölatif)	1,16	-6,26	9,38

Çeyreklik	2025/09	2025/12
Yıllık	2024/12	2025/12
Brüt Kar Marjı (Y%)	32,83	27,58
Brüt Kar Marjı (Ç%)	30,49	28,71
FAVÖK Marjı (Y%)	11,75	9,39
FAVÖK Marjı (Ç%)	14,63	15,15
Net Kar Marjı (Y%)	14,33	3,34
Net Kar Marjı (Ç%)	33,50	-52,59
Net Borç (mln TL)	5.568,13	5.606,65
İşletme Sermayesi (mln TL)	9.014,68	8.332,45
Cari Oran	4,21	2,60
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	2.335,72	-161,58
Net Finansman Gideri/Satışlar	40,23	36,84
Brüt Kar Büyüme (Y%)	19,27	2,63
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	66,62	2,63
FAVÖK Büyüme (Y%)	-21,20	-37,82
FAVÖK Büyüme (Ç%)	142,89	105,71
Net Kar Büyüme (Y%)	-90,72	-81,87
Net Kar Büyüme (Ç%)	-51,71	0,00

Sinpaş GMYO – Sınırlı Olumlu

Karmaşık çerçeve

Sinpaş GMYO, 2025 4.çeyrekte 8,51 milyar TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuçlar paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:8,01 milyar TL net kar)

PORTFÖY	31.12.2025	31.12.2024	Y%
PORTFÖY DEĞERİ	55.471.774.745	50.551.783.770	9,73%
Dönen Varlıklar	16.858.941.982	16.454.902.095	2,46%
Duran Varlıklar	16.200.102.507	13.522.220.082	19,80%
KVYK	6.991.691.696	4.437.052.483	57,58%
UVYK	21.913.264.325	17.432.828.369	25,70%
Vergi	-3.965.369.924	-4.870.682.060	-18,59%
NET AKTİF DEĞER	55.660.493.289	53.788.343.035	3,48%
Sermaye	4.000.000.000	4.000.000.000	
HNAD	13,92	13,45	
Son Kapanış	4,51	3,22	
İskonto(-)/Prim(+)	-67,59%	-76,05%	-8,47

SNGYO nezdinde finansalları sınırlı olumlu değerlendiriyoruz. İçerik bakımından KZBGY önemli bir destekleme yaparken ana faaliyette daha da güçlü yapıyı 2 milyar TL'lik ertelenmiş vergi gideri elimine etmiştir.

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