

Pamel Elektrik / PAMEL

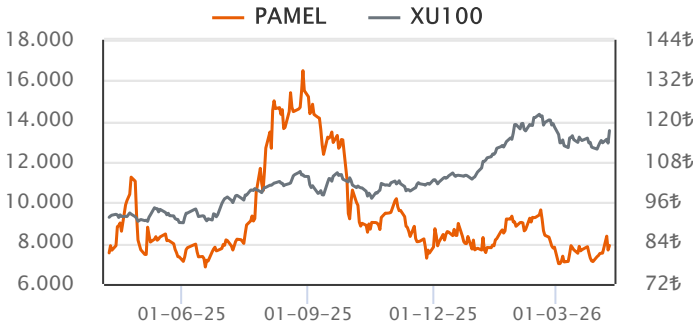
Sektör	Enerji
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	31
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/06/2014
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	23.9%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
PAMUKOVA ELEKTRİK ÜRETİM ANONİM ŞİR...	76.07	23.65
DİĞER	23.93	7.44

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	249.30	104.00	97.65	82.05	83.35
Fiyat (USD)	13.33	3.54	2.77	1.91	1.87
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,752	3,234	3,036	2,551	2,592
Piyasa Değeri (Mn USD)	415	110	86	60	58
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					11

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.65	2.90	6.18	1.58	0.42
Rölatif %	-2.97	-1.65	0.34	-15.49	-29.69

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	155.49	40.55	34.85	32.05	32.56
Sektör Ort.	2.22	2.05	1.62	2.56	2.48
Firma Değeri/FAVÖK	241.62	119.50	100.42	134.00	136.13
Sektör Ort.	7.60	9.14	8.41	9.82	10.55
Fiyat/Kazanç	54.43	11.98			
Sektör Ort.	9.39	10.27	20.39	23.34	27.49
PD/DD	13.67	2.97	3.15	3.78	3.84
Sektör Ort.	1.85	1.12	0.90	1.31	1.40
Hisse Başına Kar (TL)	4.58	8.68			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	3	17	96	14	18
Duran Varlıklar	212	870	1,194	1,292	1,071
Toplam Aktifler	215	887	1,290	1,306	1,089
Özkaynak (Ana Ortaklık)	157	567	1,088	965	675
Net Borç	34	21	-53	4	-5
Net Satış Gelirleri	9	50	78	87	79
Brüt Kâr	2	21	2	-5	-10
FAVÖK	4	32	27	30	19
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3	142	270	-460	-290

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	11.9	442.4	56.9	11.2	-8.9
Sektör Ort.	104.4	448.8	26.7	7.6	-3.1
FAVÖK Değ.	-24.8	685.8	-17.3	13.7	-37.2
Sektör Ort.	82.6	459.3	18.2	0.3	12.4
Net Kâr/Zarar Değ.	6.4	4,589.6	89.5		
Sektör Ort.	342.0	1,601.4	241.3	444.2	176.4
Brüt Kar Marjı	24.1	42.0	2.2	-6.0	-13.0
Sektör Ort.	30.2	31.1	24.3	21.4	19.5
FAVÖK Marjı	44.4	64.4	33.9	34.7	23.9
Sektör Ort.	37.4	38.1	32	32.8	32.7
Net Kâr/Zarar Marjı	33.0	284.9	343.9	-527.3	-364.3
Sektör Ort.	113.8	26.3	46.2	38.8	87.9
Toplam Borçlar Değ.	32.1	446.9	-37.0	69.4	21.4
Sektör Ort.	58.8	296.6	38.4	45.5	15.3
Net Borç Değ.	-1.2	-37.9			
Sektör Ort.	49.4	245.0	231.3	17.2	15.7
Net Borç/FAVÖK	8.3	0.7	-2.0	0.1	-0.2
Sektör Ort.	5.2	2.1	3.0	3.0	4.7
Aktif Büyümesi	84.5	311.9	45.5	1.2	-16.6
Sektör Ort.	125.0	254.9	71.1	65.4	10.4
Özkaynak Büyüme	116.5	261.6	92.0	-11.4	-30.0
Sektör Ort.	219.9	421.5	110.5	85.3	5.0
Özkaynak Karlılığı	2.7	39.4	32.6	-44.8	-35.3
Sektör Ort.	-10.4	13.9	26.6	1.8	-2.4
Aktif Karlılığı	1.8	25.9	24.8	-35.4	-24.2
Sektör Ort.	3.6	7.6	13.0	1.0	-0.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	0.9	1.6	2.9	1.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -263.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -352.5 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 14.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 16.6 milyon TL)

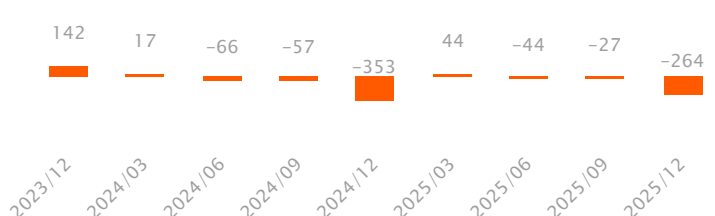
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %23.8 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.9 düşüşle 79.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.32 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK -1.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-12.86 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %41, geçen yıl aynı çeyrek %10.04)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	17	96	14	18	28.2	1.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	13	87	2	5	113.1	0.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	3	5	5	5	9.5	0.5
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	870	1,194	1,292	1,071	-17.1	98.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	856	1,163	1,262	1,014	-19.6	93.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-18.5	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	887	1,290	1,306	1,089	-16.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	143	16	7	10	49.8	0.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	8	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	3	6	4	3	-30.2	0.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	176	185	334	404	20.8	37.1
Finansal Borçlar	26	34	6	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	320	201	341	414	21.4	38.0
Özkaynaklar	567	1,088	965	675	-30.0	62.0
Ödenmiş Sermaye	31	31	31	31	0.0	2.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	140	408	887	427	-51.9	39.2
Net Dönem Karı veya Zararı	142	270	-460	-290	-37.1	-26.6
Toplam Kaynaklar	887	1,290	1,306	1,089	-16.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	50	78	87	79	-8.9	100.0
Satışların Maliyeti	29	77	92	90	-2.9	113.0
Brüt Kâr (Zarar)	21	2	-5	-10	95.9	-13.0
Faaliyet Giderleri (-)	4	9	12	10	-16.6	12.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	17	-7	-17	-20	18.6	-25.1
FAVÖK	32	27	30	19	-37.2	23.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	21	333	113	105	-7.1	132.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	124	-113	-363	-209	-42.4	-263.0
Net Finansman Gelir/Gider	22	-42	-161	-172	6.8	-216.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	162	213	-267	-124	-53.7	-155.8
Finansman Gelirleri	3	13	6	1	-84.6	1.2
Finansman Giderleri (-)	24	173	220	241	9.7	303.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	43	118	52	68	29.2	85.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	183	171	-429	-296	-30.9	-372.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	142	270	-460	-290	-37.1	-364.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	34	100	11	24	110.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	1	-2	-1	-2	164.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1	4	-2	0	-83.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-32	-73	-126	0	-99.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	14	77	17	-22	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	38	14	33	7	-79.7	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	10	69	-112	1	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.1	6.0	2.1	1.8
Nakit Oran	8.8	544.9	31.7	45.1
Likit Oran	0.1	5.8	1.8	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	5.3	21.6	25.5	36.8
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	22.5	20.8	19.8	13.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-17.1	0.8	5.7	23.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	42.0	2.2	-6.0	-13.0
FVÖK Marjı	409.2	422.1	-246.3	-70.7
FAVÖK Marjı	64.4	33.9	34.7	23.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	367.0	218.1	-491.3	-372.9
Efektif Vergi Oranı	22.4	-57.7	-7.3	2.3
Net Kar Marjı	284.9	343.9	-527.3	-364.3
Özsermaye Karlılığı	39.4	32.6	-44.8	-35.3
Aktif Karlılık	25.9	24.8	-35.4	-24.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	56.4	18.5	35.4	61.3
Toplam Borç / Aktif	36.0	15.6	26.1	38.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	10.6	17.1	1.7	
Faiz Karşılama Oranı	7.6	1.0	-2.0	-1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-31.4	49.5	-8.9	-1.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-97.7	185.9	-29.2	-9.0
Net Borç (Mn TL)	21.2	-52.6	3.6	-4.5
Net Borç / FAVÖK	0.7	-2.0	0.1	-0.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
PAMEL	83.35	2,592	58	675	1,089	32.56	136.13		3.84	-364.35	-0.24	-16.59	-35.31
MAGEN	58.80	173,460	3,896	12,924	20,949	129.04	354.26		13.42	-117.47	8.04	-5.39	-11.50
ENJSA	122.00	144,090	3,236	95,768	238,598	0.89	4.81	45.44	1.50	1.36	1.49	1.41	3.28
AKSEN	81.70	100,192	2,250	59,560	129,590	3.49	12.30	27.43	1.68	8.62	3.98	19.61	6.48
ENERY	8.62	77,580	1,742			2.84	16.20	23.70	1.60	20.01	-0.61	91.11	
CWENE	31.30	33,750	758	13,950	28,630	2.49	12.85	15.24	2.42	13.54	2.22	40.63	17.38
CANTE	1.66	16,600	373	27,934	30,928	2.72	7.74		0.59	-27.74	0.08	-8.52	-5.96
LYDYE	16,207.50	30,650	688	3,548	4,613	575.40	2,021.24	14.91	8.64	3,860.96	-1.42	83.82	75.29
IZENR	9.49	23,191	521	16,940	18,447	2.47	11.13	33.36	1.37	7.63	-0.36	7.34	4.19
AKFYE	22.90	27,410	616	55,713	75,564	6.56	11.94	14.06	0.49	33.64	3.33	16.35	3.78
ODAS	6.54	9,156	206	15,542	41,395	1.08	2.99	19.60	0.59	5.24	0.14	-7.41	2.86
ZOREN	2.88	14,400	323	57,551	130,670	1.78	9.25		0.25	-40.63	7.18	-15.96	-21.90
SMRTG	6.87	12,487	280	4,634	25,348	2.06	9.87		2.69	-4.11	4.20	10.90	-9.42
TATEN	13.26	14,878	334	5,358	15,287	8.06	14.24		2.78	-3.01	4.39	31.50	-1.59
GWIND	28.32	15,293	343	14,129	20,339	5.71	8.34	18.09	1.08	28.76	0.74	4.92	6.08
ENTRA	11.44	21,107	474	35,195	51,661	7.72	10.45		0.60	-43.24	3.65	3.13	-5.38
MOGAN	15.17	37,016	831	76,055	148,650	5.12	9.78		0.49	-69.96	4.38	-5.78	-12.04
AYDEM	31.32	22,081	496	36,794	68,544	3.40	9.23		0.60	-21.70	4.59	-7.19	-7.72
ECOGR	35.94	19,408	436	16,758	33,915	4.46	15.04	42.99	1.16	7.21	4.58	4.63	2.76
ARASE	101.70	25,425	571	19,952	28,327	0.85	3.53	11.35	1.27	6.85	0.31	0.09	11.71
Enerji						49.71	10.55	27.49	1.40	-3.74		5.20	-2.80

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 83.35 TL		
1.Destek	80.97	-2.9%
2.Destek	78.58	-5.7%
PİVOT	83.08	-0.3%
1.Direnç	85.47	2.5%
2.Direnç	87.58	5.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	21	
Son 1 Hafta	18	20.9% üstünde
Son 1 Ay	10	120.5% üstünde
Son 3 Ay	11	98.6% üstünde
Son 1 Yıl	23	-4.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	95.10	-12.36%
23.60%	90.62	-8.02%
38.20%	87.84	-5.11%
50.00%	85.60	-2.63%
61.80%	83.36	-0.01%
78.60%	80.17	3.97%
100.00%	76.10	9.53%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	82.72	YUKARI	ALİŞ	08.04.26	82.69	0.8%
20 Günlük Ort.	81.63	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	81.77	2.1%
50 Günlük Ort.	84.56	AŞAĞI	ALİŞ	07.04.26	83.52	-1.4%
100 Günlük Ort.	84.87	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	90.05	-1.8%
200 günlük Ort.	93.86	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	91.16	-11.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	52.96	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	105.77	YUKARI		
MACD	-0.25	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	95.21	AŞAĞI	SATIŞ	
ADX	21.47	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	78.57		06.04.26	79.97

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 78.57 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 78.57 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 80.97 ve 78.58 seviyeleri, direnç olarak da 85.47 ve 87.58 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

PAMEL	07.04.2026 16:06 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. PAMEL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PAMEL	18.03.2026 18:41 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
PAMEL	18.03.2026 18:40 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesinin Görevinin Sona Ermesi Hakkında Haberin Devamı
PAMEL	11.03.2026 23:06 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
PAMEL	11.03.2026 23:06 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
PAMEL	11.03.2026 23:06 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
PAMEL	11.03.2026 23:05 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
PAMEL	11.03.2026 23:04 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
PAMEL	11.03.2026 23:04 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Faaliyet Raporu 31.12.2025 Haberin Devamı
PAMEL	11.03.2026 23:03 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
PAMEL	25.02.2026 18:24 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavan Artışı ve Geçerlilik Tarihi Tescili Haberin Devamı
PAMEL	18.02.2026 16:44 Pamel Yenilenebilir Elektrik Üretim A.Ş. PAMEL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.