

Pınar Süt / PNSUT

Sektör	İçecek
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	15,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	315
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/02/1986
Halka Açıklık Oranı	38.0%
Fiili Dolaşım Oranı	37.9%

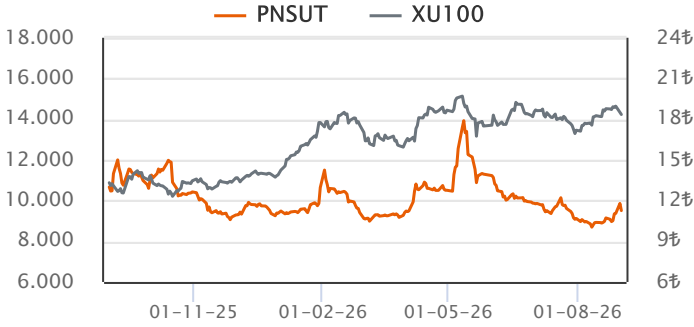
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
YAŞAR HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	61.45	193.35
DİĞER	38.55	121.30

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	7.77	12.23	9.10	11.81	11.26
Fiyat (USD)	0.30	0.37	0.23	0.25	0.23
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,445	3,848	2,863	3,716	3,543
Piyasa Değeri (Mn USD)	95	117	72	80	74
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					31

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-4.50	7.75	5.43	1.81	-15.59
Rölatif %	-3.79	9.60	-0.28	-19.42	-33.09

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.28	0.50	0.38	0.77	0.76
Sektör Ort.	0.47	1.04	1.07	1.29	1.33
Firma Değeri/FAVÖK	51.13		108.07	19.10	18.79
Sektör Ort.	2.83	5.94	7.18	7.34	7.85
Fiyat/Kazanç	4.54				
Sektör Ort.	3.05	5.77	7.32	13.46	12.64
PD/DD	0.64	0.49	0.28	0.30	0.29
Sektör Ort.	1.92	3.12	1.66	1.86	1.72
Hisse Başına Kar (TL)	11.97				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	2,204	3,886	6,481	7,192	7,126
Duran Varlıklar	2,137	3,913	9,273	12,636	16,235
Toplam Aktifler	4,341	7,799	15,754	19,828	23,361
Özkaynak (Ana Ortaklık)	2,054	3,794	7,820	10,102	12,342
Net Borç	784	1,930	4,353	4,580	6,767
Net Satış Gelirleri	2,449	7,066	7,758	9,872	7,636
Brüt Kâr	383	451	860	1,098	919
FAVÖK	231	49	217	351	442
Net K/Z (Ana Ortaklık)	165	272	-694	-298	-303

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	104.0	188.5	9.8	27.3	-22.6
Sektör Ort.	121.1	206.9	42.6	31.4	-7.4
FAVÖK Değ.	195.8	-73.5			696.9
Sektör Ort.	171.4	798.0	691.9	70.3	-0.2
Net Kâr/Zarar Değ.	377.1	65.4			
Sektör Ort.	241.0	223.1	308.5	12.8	0.2
Brüt Kar Marjı	15.6	6.4	11.1	11.1	12.0
Sektör Ort.	30.7	29.9	30.7	26.9	20.5
FAVÖK Marjı	9.4	0.7	2.8	3.6	5.8
Sektör Ort.	15.4	18.2	18.5	14.2	9.9
Net Kâr/Zarar Marjı	6.7	3.9	-8.9	-3.0	-4.0
Sektör Ort.	7.4	2.1	-1	-7.9	1.2
Toplam Borçlar Değ.	120.9	75.1	98.1	22.6	13.3
Sektör Ort.	86.1	50.3	91.0	38.8	69.3
Net Borç Değ.	99.0	146.4	125.5	5.2	47.8
Sektör Ort.	103.5	107.3	60.9	124.8	46.3
Net Borç/FAVÖK	2.4	22.6		66.5	12.3
Sektör Ort.	1.1	3.3	0.5	6.8	3.0
Aktif Büyümesi	109.4	79.7	102.0	25.9	17.8
Sektör Ort.	79.5	56.9	121.4	43.0	50.4
Özkaynak Büyüme	97.8	84.7	106.1	29.2	22.2
Sektör Ort.	114.8	64.3	166.6	51.1	38.5
Özkaynak Karlılığı	16.0	18.4	-9.6	-20.3	-8.4
Sektör Ort.	14.0	18.2	20.2	4.4	1.4
Aktif Karlılığı	7.7	8.9	-4.7	-10.2	-4.4
Sektör Ort.	7.5	0.7	7.5	1.6	1.0
Temettü Verimi	3.9	6.4			
Sektör Ort.	5.0	3.0	1.1	1.0	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -356.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -467.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 3.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 4.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %20.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.6 düşüşle 7.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

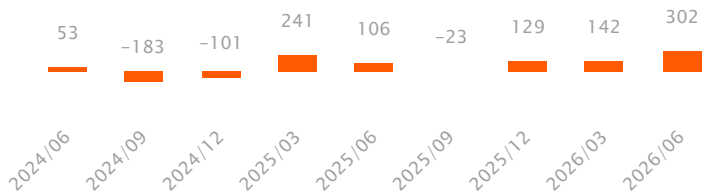
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.87 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 301.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.66 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %4, geçen yıl aynı çeyrek %2.18)

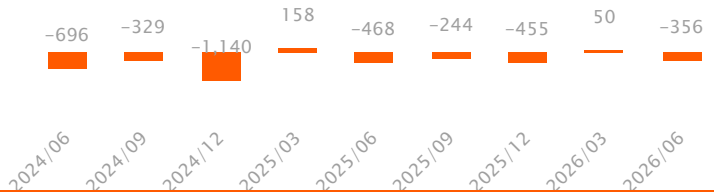
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %62 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %63 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	7,999	7,231	7,192	7,126	-0.9	30.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	61	71	554	213	-61.6	0.9
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	3,086	3,441	3,271	3,475	6.2	14.9
Stoklar	2,114	1,626	1,902	1,478	-22.3	6.3
Duran Varlıklar	15,444	16,822	12,636	16,235	28.5	69.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1,222	961	680	816	20.0	3.5
Maddi Duran Varlıklar	12,527	13,355	10,447	13,187	26.2	56.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	190	729	211	753	257.2	3.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	23,443	24,053	19,828	23,361	17.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9,758	8,167	7,592	8,677	14.3	37.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5,894	4,875	3,870	5,354	38.3	22.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	135	380	261	364	39.7	1.6
Ticari Borçlar	3,521	2,577	3,231	2,667	-17.5	11.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,693	2,994	2,134	2,342	9.8	10.0
Finansal Borçlar	209	1,422	965	1,208	25.1	5.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	11,451	11,160	9,726	11,019	13.3	47.2
Özkaynaklar	11,993	12,893	10,102	12,342	22.2	52.8
Ödenmiş Sermaye	315	315	315	315	0.0	1.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	7,310	6,512	4,852	5,452	12.4	23.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-2,215	-1,109	-226	-303	34.3	-1.3
Toplam Kaynaklar	23,443	24,053	19,828	23,361	17.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	17,668	15,849	9,872	7,636	-22.6	100.0
Satışların Maliyeti	16,565	14,229	8,774	6,717	-23.4	88.0
Brüt Kâr (Zarar)	1,103	1,620	1,098	919	-16.3	12.0
Faaliyet Giderleri (-)	1,847	1,764	1,107	834	-24.6	10.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-744	-145	-9	85	a.d.	1.1
FAVÖK	-65	458	351	442	25.8	5.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	396	176	174	63	-63.8	0.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-135	-260	-117	-112	-4.3	-1.5
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	96	73	93	8	-91.4	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-1,818	-1,028	-596	-517	-13.3	-6.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-388	-155	141	44	-68.7	0.6
Finansman Gelirleri	816	578	457	203	-55.6	2.7
Finansman Giderleri (-)	3,010	2,533	1,652	1,283	-22.4	16.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	376	927	600	562	-6.2	7.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2,206	-1,183	-454	-473	4.2	-6.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-2,215	-942	-298	-303	1.6	-4.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,081	84	-56	519	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-470	-530	-1,190	-518	-56.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	361	734	-22	148	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,156	-517	718	473	-34.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-459	1,032	1,768	-304	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	547	443	190	153	-19.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	187	736	840	13	-98.5	
Alınan Temettüpler	21	0	0	0	-38.0	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-576	-1,115	-1,053	68	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	8,712	7,555	5,831	4,436	-23.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6,664	6,814	5,515	3,548	-35.7	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	33	-1	660	142	-78.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.8	0.9	0.9	0.8
Nakit Oran	0.6	0.9	7.3	2.5
Likit Oran	0.6	0.6	0.7	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	51.6	75.5	53.7	89.8
Stok Devir Hızı	45.1	44.4	38.1	45.0
Borç Devir Hızı	67.7	78.2	55.7	88.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	29.0	41.7	36.2	46.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	6.2	10.2	11.1	12.0
FVÖK Marjı	-0.1	4.9	7.5	7.9
FAVÖK Marjı	-0.4	2.9	3.6	5.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	-12.5	-7.5	-4.6	-6.2
Efektif Vergi Oranı	-0.4	20.4	34.4	35.9
Net Kar Marjı	-12.5	-5.9	-3.0	-4.0
Özsermaye Karlılığı	-20.4	-7.6	-3.3	-2.7
Aktif Karlılık	-10.9	-4.0	-10.2	-4.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	95.5	86.6	96.3	89.3
Toplam Borç / Aktif	48.8	46.4	49.0	47.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	54.5	59.8	52.4	62.9
Faiz Karşılama Oranı	-0.7	-0.5	-0.3	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	166.2	-2,237.6	-1,001.7	-2,441.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-256.4	-488.2	-1,454.4	-444.9
Net Borç (Mn TL)	6,222.2	6,645.3	4,579.8	6,767.4
Net Borç / FAVÖK		14.5	66.5	12.3

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
PNSUT	11.26	3,543	74	12,342	23,361	0.76	18.79		0.29	-3.97	12.33	17.82	-2.70
COLLA	76.75	214,753	4,458	91,575	240,031	1.25	6.18	11.01	2.35	11.27	0.76	31.03	18.04
AEFES	18.08	107,053	2,222	125,630	495,800	0.69	3.85	12.68	0.85	4.72	1.46	25.54	6.63
ALKLC	427.00	47,824	993	2,971	8,101	9.40	67.38		16.10	-4.67	4.02	57.90	-6.15
GUNDG	1,500.00	58,500	1,214	864	920	48.80			67.73	-15.22		-5.44	-9.70
EFOR	18.18	39,596	822	5,378	13,846	3.35	24.87	2,947.42	7.36	0.44	1.68	29.81	0.69
TBORG	165.00	53,214	1,105	29,844	61,356	1.22	4.72	20.91	1.78	9.02	-0.15	39.97	7.94
MEYSU	11.65	10,136	210	4,951	7,071	2.72	12.93	23.81	2.05	4.11	0.83		1.87
KRSTL	9.14	1,755	36	2,257	3,290	0.54	3.88	5.60	0.78	10.20	0.13	37.15	10.63
ELITE	27.02	3,502	73	2,696	3,547	1.45	7.62	55.42	1.30	3.54	0.04	54.38	2.29
PINSU	10.27	2,920	61	3,100	4,802	1.32	7.65	20.04	0.94	5.73	1.36	34.08	3.32
İçecek						7.56	7.85	12.64	1.72	5.58		29.56	12.18

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 11.26 TL		
1.Destek	10.91	-3.1%
2.Destek	10.57	-6.2%
PİVOT	11.47	1.8%
1.Direnç	11.81	4.9%
2.Direnç	12.37	9.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	245	
Son 1 Hafta	114	115.3% üstünde
Son 1 Ay	38	536.9% üstünde
Son 3 Ay	31	699.1% üstünde
Son 1 Yıl	46	433.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.98	-40.67%
23.60%	16.86	-33.21%
38.20%	15.55	-27.59%
50.00%	14.49	-22.29%
61.80%	13.42	-16.10%
78.60%	11.91	-5.46%
100.00%	9.99	12.71%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	11.13	YUKARI	ALIŞ	26.08.26	10.51	1.2%
20 Günlük Ort.	10.58	YUKARI	ALIŞ	27.08.26	10.64	6.4%
50 Günlük Ort.	11.11	YUKARI	ALIŞ	31.08.26	11.18	1.4%
100 Günlük Ort.	12.30	AŞAĞI	ALIŞ	01.09.26	11.64	-8.4%
200 günlük Ort.	11.87	AŞAĞI	ALIŞ	01.09.26		-5.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	56.78	AŞAĞI		
MOM	108.37	AŞAĞI		
MACD	0.03	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	111.60	AŞAĞI		
ADX	26.56	YUKARI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 3 (ORTA)	10.38		20.08.26	10.68

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 10.38 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 10.38 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 10.91 ve 10.57 seviyeleri, direnç olarak da 11.81 ve 12.37 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

PNSUT	01.09.2026 15:25 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. PNSUT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PNSUT	18.08.2026 16:58 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
PNSUT	07.08.2026 19:20 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
PNSUT	07.08.2026 19:20 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. SORUMLULUK BEYANI 30.06.2026 Haberin Devamı
PNSUT	07.08.2026 19:20 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Dönemi Faaliyet Raporu Haberin Devamı
PNSUT	07.08.2026 19:19 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. FİNANSAL TABLOLAR 30.06.2026 Haberin Devamı
PNSUT	05.08.2026 18:25 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. Endeks Şirketlerinde Değişiklik Haberin Devamı
PNSUT	21.07.2026 15:24 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. PNSUT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PNSUT	07.07.2026 19:01 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
PNSUT	16.06.2026 23:33 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. 2026 Yılı Öngörülen İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Raporun Sonuç Bölümü Haberin Devamı
PNSUT	09.06.2026 11:54 Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. Yatırımcı Tazmin Merkezi Tarafından Gönderilen Yazıya İlişkin Duyuru Haberin Devamı
	08.06.2026 16:53 Akso Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM 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 bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.