Pardus Girişim / PRDGS

Sektör	Girişim Sermayesi Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	196
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/06/2022
Halka Açıklık Oranı	54.0%
Fiili Dolaşım Oranı	56.5%

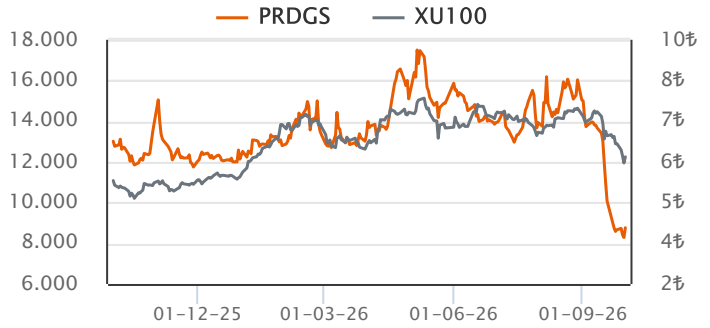
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	56.55	110.85
GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKET...	28.65	56.15
ASİYE GÜLER	3.70	7.25

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.89	6.36	5.35	7.11	4.06
Fiyat (USD)	0.23	0.19	0.13	0.15	0.08
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,154	1,247	1,049	1,394	796
Piyasa Değeri (Mn USD)	45	38	26	30	16
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					54

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	7.69	2.78	-47.95	-33.22	-38.02
Rölatif %	5.04	8.15	-39.53	-38.61	-43.22

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.22	13.26		2.99	1.61
Sektör Ort.	*1.89*	*1.16*	*2.90*	*3.89*	*2.06*
Firma Değeri/FAVÖK	3.36	7.26		3.13	1.68
Sektör Ort.	*2.00*	*3.15*	*4.24*	*8.96*	*3.58*
Fiyat/Kazanç		3.25		3.34	1.91
Sektör Ort.	*1.04*	*4.02*	*5.72*	*5.76*	*7.16*
PD/DD	1.66	0.96	0.55	0.47	0.27
Sektör Ort.	*0.76*	*0.72*	*0.78*	*1.17*	*0.43*
Hisse Başına Kar (TL)		1.96		2.13	2.13

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	76	20	33	1	100
Duran Varlıklar	426	713	1,290	1,918	2,859
Toplam Aktifler	502	732	1,323	1,919	2,959
Özkaynak (Ana Ortaklık)	497	695	1,293	1,906	2,941
Net Borç	0	-9	3	11	-98
Net Satış Gelirleri	31	6	0	-91	278
Brüt Kâr	31	6	112	-91	278
FAVÖK	25	0	88	-104	266
Net K/Z (Ana Ortaklık)	17	-235	71	-112	265

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	4,359.9	-81.9			
Sektör Ort.	*1,059.7*	*821.8*	*8,150.8*	*1,029.1*	*99.5*
FAVÖK Değ.		70.1	-49.5		
Sektör Ort.	*1,719.5*	*631.4*	*25,284.2*	*3,073.2*	*90.0*
Net Kâr/Zarar Değ.	756.9				
Sektör Ort.	*247.3*	*2,058.5*		*-72.4*	*-98.4*
Brüt Kar Marjı	100.0	100.0			100.0
Sektör Ort.	*100*	*68.6*	*75*	*91.7*	*77.5*
FAVÖK Marjı	80.9	3.1			95.7
Sektör Ort.	*-2022.6*	*-365.7*	*-378.9*	*-2265.6*	*-3012.6*
Net Kâr/Zarar Marjı	53.4	-4,191.1			95.5
Sektör Ort.	*-12838.6*	*-30677.7*	*-5080.4*	*-94541.8*	*-83382*
Toplam Borçlar Değ.		580.0	-21.6	-54.7	32.9
Sektör Ort.	*54.3*	*113.7*	*113.3*	*2,744.3*	*63.4*
Net Borç Değ.				271.4	
Sektör Ort.	*2.8*			*79.4*	*12.8*
Net Borç/FAVÖK	0.0	0.0	0.0		-0.2
Sektör Ort.	*-1.7*	*-0.1*	*-0.1*	*-3.4*	*-0.2*
Aktif Büyümesi		45.8	80.6	45.1	54.2
Sektör Ort.	*77.6*	*76.7*	*190.2*	*65.5*	*28.2*
Özkaynak Büyüme		39.9	86.1	47.4	54.3
Sektör Ort.	*78.2*	*70.8*	*405.2*	*47.3*	*30.9*
Özkaynak Kârlılığı	38.6	-49.5	38.6	-13.4	17.2
Sektör Ort.	*42.6*	*-27.3*	*4.6*	*-3.2*	*-7.8*
Aktif Kârlılığı	76.4	-47.8	37.3	-13.2	17.1
Sektör Ort.	*45.1*	*-27.9*	*4.8*	*-5.9*	*-7.2*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	*0.5*	*0.5*	*0.4*		*1.5*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 331.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -78.2 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 335.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -66.2 milyon TL)

Son çeyrek net satışlar -66.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %277.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

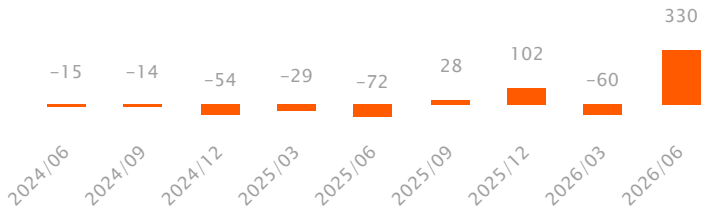
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

Çeyreklik FAVÖK 330.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %98.48 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek hesaplanamamıştır.)

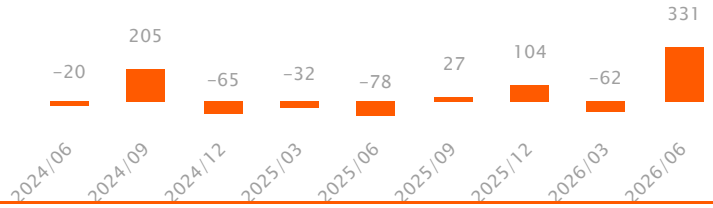
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**1**	**3**	**1**	**100**	**7,284.3**	**3.4**
Nakit ve Nakit Benzerleri	0	2	0	20	8,928.4	0.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	78	a.d.	2.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	**2,258**	**2,674**	**1,918**	**2,859**	**49.1**	**96.6**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	2,258	2,674	1,918	2,859	49.1	96.6
Maddi Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**2,259**	**2,677**	**1,919**	**2,959**	**54.2**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**25**	**1**	**13**	**17**	**32.7**	**0.6**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24	0	11	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	1	0	-67.9	0.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**0**	**0**	**0**	**0**	**41.4**	**0.0**
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**26**	**1**	**13**	**18**	**32.9**	**0.6**
Özkaynaklar	**2,233**	**2,676**	**1,906**	**2,941**	**54.3**	**99.4**
Ödenmiş Sermaye	196	196	196	196	0.0	6.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	879	992	751	1,035	37.9	35.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-31	46	-85	265	a.d.	9.0
Toplam Kaynaklar	**2,259**	**2,677**	**1,919**	**2,959**	**54.2**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**49**	**65**	**-91**	**278**	**a.d.**	**100.0**
Satışların Maliyeti	0	0	0	0	a.d.	0.0
Brüt Kâr (Zarar)	**49**	**65**	**-91**	**278**	**a.d.**	**100.0**
Faaliyet Giderleri (-)	37	20	13	12	-7.0	4.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**12**	**45**	**-104**	**266**	**a.d.**	**95.7**
FAVÖK	**12**	**45**	**-104**	**266**	**a.d.**	**95.7**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	13	2	0	0	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	2	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-58	-10	-9	-1	-88.9	-0.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**27**	**49**	**-104**	**266**	**a.d.**	**95.7**
Finansman Gelirleri	0	0	0	3	a.d.	0.9
Finansman Giderleri (-)	9	12	13	0	-99.9	0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-49	2	4	-3	a.d.	-1.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**-31**	**39**	**-112**	**265**	**a.d.**	**95.5**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**-31**	**39**	**-112**	**265**	**a.d.**	**95.5**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-60**	**29**	**23**	**63**	**180.1**
Ticari Alacaklardaki Değişim	0	0	0	0	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	0	0	1	0	-80.8
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**0**	**0**	**0**	**-42**	**a.d.**
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 Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**28**	**-28**	**-23**	**-3**	**-88.2**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-24	19	10	0	a.d.
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**-32**	**1**	**0**	**19**	**43,080.5**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.1	3.4	0.1	5.7
Nakit Oran	1.0	194.3	1.7	563.7
Likit Oran	0.1	3.4	0.1	5.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı				
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	100.0	100.0		100.0
FVÖK Marjı	-45.0	78.8	109.8	94.5
FAVÖK Marjı	25.0	69.3		95.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	-62.3	60.2		95.5
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	-62.3	60.2		95.5
Özsermaye Karlılığı	-1.5	1.6	-7.0	10.9
Aktif Karlılık	-1.5	1.6	-13.2	17.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	1.1	0.0	0.7	0.6
Toplam Borç / Aktif	1.1	0.0	0.7	0.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	95.9		85.4	
Faiz Karşılama Oranı	-3.6	3.2	-8.7	20,723.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	24.2	-1.8	11.2	-98.1
Net Borç / FAVÖK	2.0	0.0		-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
PRDGS	4.06	796	16	2,941	2,959	1.61	1.68	1.91	0.27	95.45	-0.24	54.20	10.94
ISGSY	12.85	6,425	131	12,685	16,464	2.91	4.59	4.44	0.51	3.78	1.11	43.92	0.48
GOZDE	19.43	7,481	153	27,504	28,953	18,779.62			0.27	-499,868.40		7.56	-8.98
BULGS	12.18	3,264	67	7,700	7,743	1.09	4.20	21.93	0.42	-315.20	-1.80	40.68	-16.93
HDFGS	0.89	1,006	21	4,322	4,328	0.88	0.92	1.44	0.23	-103.29	0.00	59.87	-2.52
VERTU	26.80	1,394	28	5,260	5,264				0.26			22.08	-3.17
ICUGS	1.38	480	10	466	556				1.03			-8.77	-6.04
Girişim Sermayesi Yat. Ort.						4,464.55	3.58	7.16	0.43	-58.72		23.87	-6.99

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 4.06 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.77	-7.1%
2.Destek	3.49	-14.1%
PİVOT	3.94	-3.0%
1.Direnç	4.22	4.0%
2.Direnç	4.39	8.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	12	
Son 1 Hafta	16	-27.2% altında
Son 1 Ay	29	-58.5% altında
Son 3 Ay	54	-77.9% altında
Son 1 Yıl	52	-77.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	3.64	11.54%
23.60%	5.04	-19.44%
38.20%	5.91	-31.30%
50.00%	6.62	-38.67%
61.80%	7.32	-44.54%
78.60%	8.32	-51.20%
100.00%	9.59	-57.66%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.94	YUKARI	ALIŞ	01.10.26	4.00	2.9%
20 Günlük Ort.	5.43	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	7.54	-25.2%
50 Günlük Ort.	6.83	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26	7.49	-40.5%
100 Günlük Ort.	7.19	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26	7.39	-43.5%
200 günlük Ort.	7.07	AŞAĞI	ALIŞ	03.09.26	7.14	-42.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	24.09	YUKARI		AŞIRI SATIM
MOM	83.71	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.96	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-49.81	YUKARI		
ADX	46.58	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	4.38		02.09.26	4.24

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.38 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.38 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.77 ve 3.49 seviyeleri, direnç olarak da 4.22 ve 4.39 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

PRDGS	**28.09.2026 10:29 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	18.09.2026 18:14 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Pardus Portföy Yönetimi A.Ş Kamuoyu Bilgilendirmesi Haberin Devamı
	17.09.2026 19:28 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Pardus Portföy Yönetimi A.Ş Kamuoyu Bilgilendirmesi Haberin Devamı
PRDGS	**17.09.2026 11:28 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PRDGS	**17.09.2026 10:03 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PRDGS	**16.09.2026 13:43 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PRDGS	**16.09.2026 10:17 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PRDGS	**03.09.2026 17:50 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PRDGS	**02.09.2026 16:40 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PRDGS	**02.09.2026 16:01 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PRDGS	**31.08.2026 16:31 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
PRDGS	**31.08.2026 10:58 Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.** PRDGS.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 Beşiktas 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 (FİNNET 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.