

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	
Sektör	Ulaştırma	
Sermaye Grubu	PASİFİK GRUBU	
Kuruluş Tarihi	29/07/2013	
Kayıtlı Sermaye	9,000,000,000	
Ödenmiş Sermaye	672,000,000	
Personel Sayısı	88	
Genel Müdür	EROL ERKAN	
BİST Pazarı	Yıldız Pazar	
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XUTUM, XUHIZ, XULAS, XYUZO, XSANK, X100S, XYLDZ, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XK030EA, XU500	
Halka Arz Tarihi	06/06/2023	
Halka Açıklık Oranı	32%	
Halka Açık Piyasa Değeri	25,503,744,000	
Beta	Aylık	-0.70
	3 Aylık	-0.41
	Yıllık	-0.08

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DÖRDÜNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	120,000,000	17.9%
PASİFİK HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	120,000,000	17.9%
PASİFİK GAYRİMENKUL YATIRIM İNŞAAT A.Ş.	80,010,000	11.9%
Diğer	351,990,000	52.4%

KARLILIK

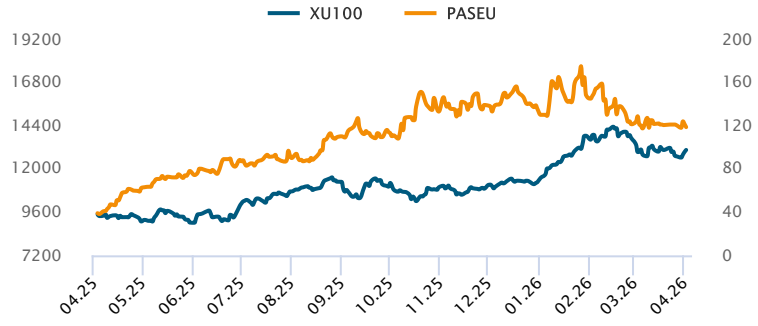
Son 5 yıl	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	16	105	340	270	1,100
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.10	0.62	2.03	0.40	1.64
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.02	0.06	0.01	0.04
Aktif Karlılığı (Yıllık)	30.8%	23.8%	22.3%	8.8%	23.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	137.1%	115.0%	38.9%	13.7%	37.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Aktif Büyüme	72%	79%	56%	53%	41%
Özsermaye Büyüme	49%	61%	47%	45%	48%
Net Satış Büyüme	90%	182%	105%	71%	26%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	408%	182%	50%	10%	-30%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	90%	134%	129%	117%	26%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	292%	131%	118%	51%	-74%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	1,521%	88%	110%	17%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	292%	351%	432%	128%	-74%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	113%	47%	120%	129%	-1%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	47%	38%	60%	111%	67%
FAVÖK Büyüme	273%	113%	102%	50%	-69%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	113%	88%	-8%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	273%	312%	348%	118%	-69%
Net K/Z Büyüme	-21%	570%	-53%	-46%	307%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-80%	570%	-88%	-33%	1,450%
Net K/Z (Yıllık)	-21%	-8%	-51%	-66%	307%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	162%	151%	84%	47%	5%
Toplam Borç Büyüme	123%	129%	77%	71%	30%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/12	2025/03	2025/06	2025/09	2025/12
Dönen Varlıklar	2,186	1,675	1,874	2,238	2,441
Duran Varlıklar	1,700	1,425	1,505	1,609	3,023
Toplam Aktifler	3,886	3,100	3,379	3,848	5,464
Özsermaye	2,367	2,053	2,201	2,398	3,509
Net Borç	-2	144	190	337	688
Net Yabancı Para Pozisyonu	564	473	29	535	161
Net Satışlar	1,951	622	1,219	1,842	2,453
Esas Faaliyet Karı	278	64	169	270	72
FAVÖK	294	68	178	284	90
Ana Ortaklık Net K/Z	270	53	74	111	1,100


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
PASEU	-2.31	-1.98	-4.20	-12.47	204.88	1,625.09
XU100'e göre	-3.16	-4.42	-2.04	-24.48	122.46	608.55

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
114.90	127.20	112.20	130.60
109.20	175.00	36.84	175.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	02.04.2026	2025/12	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	79,699	91,056	19,864	8,845
Halka Açık PD (Mn TL)	25,504	29,138	6,357	1,769
PD (Mn USD)	1,795	2,124	564	301
Halka Açık PD (Mn USD)	574	680	180	60

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	02.04.2026	2025/12	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.79	22.71	25.95	8.39	5.57
Fiyat Kazanç	11.17	72.49	82.81	73.57	25.99
Firma Değeri / FAVÖK	6.26	892.91	1,019.06	67.66	110.32
Firma Değeri / Net satış	1.39	32.78	37.41	10.18	8.46

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %307.2 yükseldi.

Şirketin net karı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,055.2 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %307.2 yükselişle 1.10 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.7 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %14.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %25.7 yükselişle 2.45 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

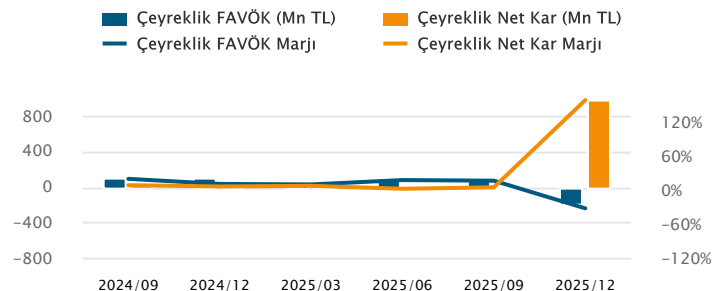
Geçtiğimiz çeyrek %17.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının -49.4 puan düşüşle %-31.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -194.05 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -194.05 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %3.67 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %12.40 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %48.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %37.42 aktif karlılığı %23.52 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	455	1,081	2,186	2,441	12%	45%
Nakit ve Benzerleri	14	205	192	56	-71%	1%
Ticari Alacaklar	241	572	1,688	1,589	-6%	29%
Stoklar	0	0	63	63	0%	1%
Duran Varlıklar	340	1,184	1,700	3,023	78%	55%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	268	227	266	244	-8%	4%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	5	3	-40%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	795	2,264	3,886	5,464	41%	100%

Pasifler (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	441	505	1,323	1,385	5%	25%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	60	48	156	320	105%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	314	445	1,141	994	-13%	18%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	192	172	185	577	212%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2	5	34	423	1,144%	8%
Toplam Yükümlülükler	633	677	1,508	1,962	30%	36%
Toplam Özkaynaklar	162	1,587	2,367	3,509	48%	64%
Ödenmiş Sermaye	21	168	672	672	0%	12%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	8	-1	319	606	90%	11%
Net Dönem Karı veya Zararı	105	340	269	1,081	302%	20%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	795	2,264	3,886	5,464	41%	100%

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,022	1,025	1,951	2,453	26%	100%
Satışların Maliyeti (-)	795	860	1,534	2,148	40%	88%
Brüt Kar (Zarar)	228	165	416	304	-27%	12%
Faaliyet Giderleri (-)	52	94	139	232	67%	9%
Genel Yönetim Giderleri	48	80	119	215	81%	9%
Pazarlama Giderleri	3	14	20	17	-17%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	176	71	278	72	-74%	3%
Faaliyet Karı veya Zararı	178	115	328	140	-57%	6%
Finansman Gelirleri	7	61	89	77	-13%	3%
Finansman Giderleri (-)	5	25	57	183	219%	7%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	144	468	323	1,129	250%	46%
Dönem Karı veya Zararı	105	340	270	1,100	307%	45%

Finansal Oranlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Nakit Oran		3.3	44.9	14.5
Cari Oran		1.0	2.1	1.7
Faaliyet Oranları				
Stok Devir Hızı (Yıllık)		-	-	80.0
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		4.2	3.3	2.1
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		2.3	0.7	0.6
Finansal Yapı Oranları				
Dönen Varlıklar / Aktifler		57.2%	47.7%	56.3%
Duran Varlıklar / Aktifler		42.8%	52.3%	43.7%
Toplam Borç / Aktifler		79.6%	29.9%	38.8%
Toplam Borç / Özsermaye		390.2%	42.7%	63.7%
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		61.19	269.58	564.02
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		34.1%	343.0%	192.1%
Net Borç (Mn TL)		47.0	-174.0	-2.1
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		0.3%	-2.2%	0.0%
İhracat Oranı		96.3%	93.0%	95.8%
Karlılık Oranları				
Aktif Karlılığı		23.8%	22.3%	8.8%
Aktif Karlılığı (Yıllık)		23.8%	22.3%	8.8%
Özsermaye Karlılığı		115.0%	38.9%	13.7%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		115.0%	38.9%	13.7%
Esas Faaliyet Kar Marjı		17.2%	6.9%	14.2%
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		17.2%	6.9%	14.2%
FAVÖK Marjı		17.5%	7.7%	15.0%
FAVÖK Marjı (Yıllık)		17.5%	7.7%	15.0%
Net Kar Marjı		10.3%	33.2%	13.8%
Net Kar Marjı (Yıllık)		10.3%	33.2%	13.8%

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	124.77	118.60	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	123.53	5 HO	120.40	AŞAĞI	SATIŞ	1.5%	altında	Günlük	118.60	-2.3%	-2.3%	-3.2%	-3.6%
Direnç 1	121.07	10 HO	120.84	AŞAĞI	SATIŞ	1.9%	altında	Son 5 Gün	120.40	-1.5%	-1.7%	-4.2%	-4.3%
PIVOT	119.83	20 HO	122.66	AŞAĞI	-	3.3%	altında	Son 10 Gün	121.00	-2.0%	-2.6%	-1.1%	-0.9%
Destek 1	117.37	50 HO	129.32	AŞAĞI	-	8.3%	altında	Son 1 Ay	123.80	-4.2%	-5.5%	-2.0%	-2.6%
Destek 2	116.13	100 HO	130.77	AŞAĞI	-	9.3%	altında	Yılbaşı	135.50	-12.5%	-15.5%	-24.5%	-28.1%
Destek 3	113.67	200 HO	119.42	AŞAĞI	SATIŞ	0.7%	altında	Son Bir Yıl	38.90	204.9%	159.4%	122.5%	113.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	42.38	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	43.75			
MOM (9)	98.42	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	99.41			
MACD (26,12)	-3.11	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-3.82			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	167.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	345.0 Mn TL	% 52 altında
Son 10 Gün	942.9 Mn TL	% 82 altında
Son 1 ay	1,144.6 Mn TL	% 85 altında
Yılbaşı	1,130.4 Mn TL	% 85 altında
Son Bir Yıl	619.9 Mn TL	% 73 altında

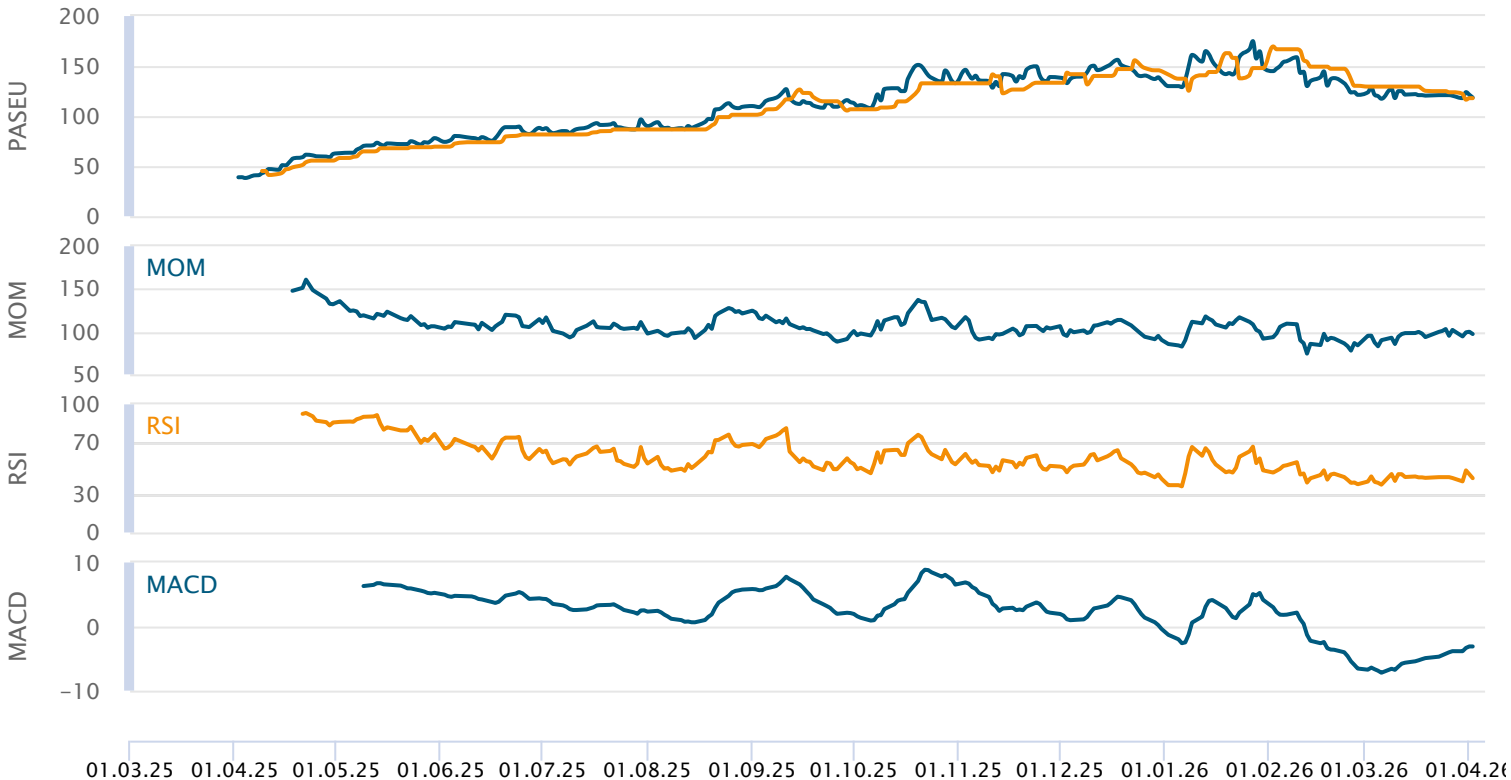
TREND

Süper Trend	117.97	YUKARI	-	117.97 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 121.00 seviyesinden başlayan PASEU gün içinde en düşük 118.60, en yüksek 122.30 seviyesinden işlem görürken günü %2.31 düşüyle 118.60 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 119.83 seviyelerinde, birinci destek 117.37, birinci direnç ise 121.07 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 117.97 trend değişim seviyesi üzerinde kalıncabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 117.97 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 129.32, 100 günlük hareketli ortalaması ise 130.77 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek satış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 167.03 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 51.59 altında gerçekleşmiştir.

— PASEU — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
PASEU	79,699	5.22	22.71	72.49	892.91	32.78	3%	4%	45%	37%	24%	90	-194	1,100	988
GSDDE	1,449	18.54	0.52	7.74	5.78	2.58	22%	45%	32%	7%	5%	261	104	187	330
TLMAN	1,877	84.83	1.05	32.06	5.11	1.84	16%	36%	7%	3%	3%	291	107	59	-24
BEYAZ	2,771	13.38	2.08	20.94	4.60	0.10	2%	2%	1%	10%	3%	430	279	132	6
HOROZ	5,194	41.56	1.38	-	5.18	0.64	0%	12%	-1%	-2%	-1%	1,480	363	-68	-69
HRKET	7,050	57.86	1.06	-	9.29	2.15	5%	23%	-27%	-21%	-10%	1,378	586	-1,586	-1,728
TUREX	8,791	6.83	1.19	14.44	4.15	1.10	16%	27%	8%	9%	6%	2,111	904	609	49
CLEBI	43,157	345.35	5.14	11.87	9.03	2.72	24%	30%	20%	47%	17%	5,488	778	3,637	1,391
GRSEL	31,646	102.85	3.02	10.95	8.02	2.60	29%	32%	25%	31%	21%	3,746	1,143	2,889	1,043
RYSAS	37,740	12.11	1.56	13.08	7.92	3.29	34%	42%	23%	13%	7%	5,192	1,493	2,886	2,018
PGSUS	89,450	233.71	0.77	6.51	6.76	1.63	12%	24%	9%	14%	4%	37,096	6,850	13,750	424
TAVHL	117,249	219.04	1.47	41.64	7.06	2.17	20%	31%	3%	4%	1%	25,289	4,548	2,816	-1,209
THYAO	413,655	660.31	0.45	3.50	5.75	0.95	7%	17%	12%	15%	7%	158,217	39,443	118,208	37,144
Ulaştırma	839,729	-	0.79	11.17	6.26	3.61	9%	19%	11%	14%	6%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.