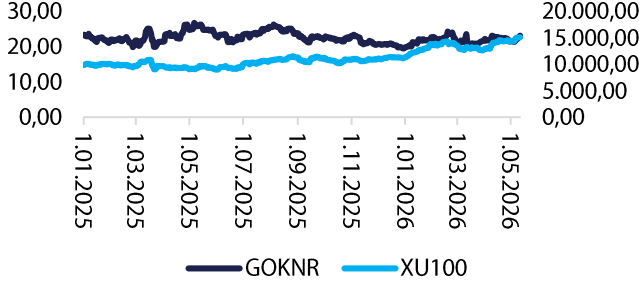


Son Fiyat	23,16
Piyasa Değeri (mln TL)	8.106
Piyasa Değeri (mln \$)	179
F/K	19,93
FD/FAVÖK	7,49
PD/DD	0,74
Hisse Sayısı (mln lot)	350
FDPO (%)	52,88
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	108



ORTAKLIK YAPISI	%
Muhtelif Ortaklar	62,91
Diğer	37,09

GOKNR	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	4,14	0,61	-10,35
Getiri (\$)	4,06	-0,91	-23,52
Getiri (XU100-Rölatif)	3,67	-6,92	-71,51

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	36,91	29,05
Brüt Kar Marjı (Ç%)	21,44	19,27
FAVÖK Marjı (Y%)	17,42	9,34
FAVÖK Marjı (Ç%)	3,41	21,12
Net Kar Marjı (Y%)	8,99	2,71
Net Kar Marjı (Ç%)	-4,18	6,60
Net Borç (mln TL)	2.516,74	2.408,58
İşletme Sermayesi (mln TL)	7.061,18	8.546,68
Cari Oran	2,45	2,01
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	98,05	1.938,60
Net Finansman Gideri/Satışlar	8,27	3,29
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-57,52	-23,36
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	55,57	-23,36
FAVÖK Büyüme (Y%)	49,18	-52,71
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-80,01	-21,30
Net Kar Büyüme (Y%)	51,50	-73,44
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	-19,08

Kaynak: Finnet

Göknur Gıda – GOKNR - Nötr

Marjlarda baskılanma

Göknur Gıda, 2026 1.çeyrekte döneminde **3,94 milyar TL hasılat, 832,5 milyon TL FAVÖK ve 260,2 milyon TL net kar** açıklamıştır. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 3,90 milyar TL net satış, 202,0 milyon TL FAVÖK, 107,0 milyon TL net zarar)

Şirket, satış tarafında geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %3 azalışla 3,94 milyar TL gelir elde etmiştir. FAVÖK, 2025/3 dönemindeki 1,05 milyar TL seviyesinden %21 düşerek 832,5 milyon TL'ye gerilemiş olsa da, şirketin 202 milyon TL'lik muhafazakar beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. Net kar ise geçen yılın aynı dönemdeki 321,5 milyon TL'ye kıyasla %19 azalarak 260,2 milyon TL olmuştur; buna karşın şirketin zarar beklentisinin aksine pozitif bölgede kalmıştır.

Operasyonel karlılık tarafında yıllık bazda bir ivme kaybı gözlenmektedir. Brüt kar 1,49 milyar TL'den 1,14 milyar TL'ye (%23 düşüş), esas faaliyet karı ise 1,16 milyar TL'den 805,5 milyon TL'ye (%31 düşüş) gerilemiştir. Net parasal pozisyon kayıpları ise -305,2 milyon TL'den -400 milyon TL seviyesine yükselerek net karı baskılayan temel unsurlardan biri olmuştur.

GOKNR özelinde yıllık bazda karlılık marjlarındaki daralma, yüksek parasal pozisyon kayıpları ve nakit mevcudundaki belirgin azalış finansal görünüm üzerinde baskı oluşturmaktadır. Bu nedenle şirket finansallarını **nötr** olarak değerlendiriyoruz.

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 ce 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

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul