

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / A1CAP

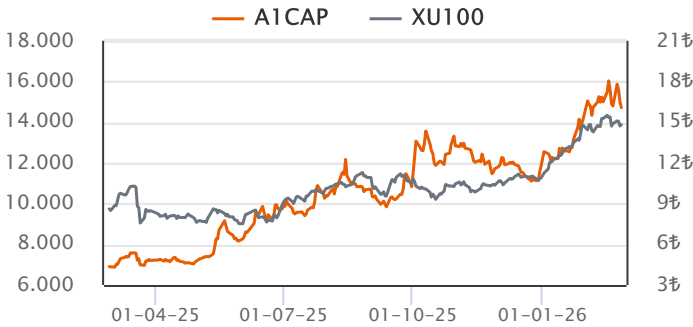
Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	675
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	07/06/2023
Halka Açıklık Oranı	32.0%
Fiili Dolaşım Oranı	34.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKET...	32.15	217.02
DİĞER	31.59	213.23
RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜN...	28.85	194.75

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	5.48	5.60	11.80	16.07
Fiyat (USD)	0.00	0.19	0.16	0.28	0.37
Piyasa Değeri (Mn TL)		3,696	3,780	7,965	10,847
Piyasa Değeri (Mn USD)		126	107	186	248
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					213

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.67	-1.77	9.92	36.19	271.99
Rölatif %	-3.15	-2.30	4.36	10.51	156.59

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.10	0.04	0.06	0.15
Sektör Ort.	0.11	0.09	0.11	0.11	0.23
Firma Değeri/FAVÖK		1.49	0.50	0.23	0.56
Sektör Ort.	2.29	1.70	2.81	2.34	3.27
Fiyat/Kazanç			7.81	2.08	2.84
Sektör Ort.	6.80	6.03	15.61	5.87	7.16
PD/DD		1.25	0.71	0.87	1.18
Sektör Ort.	2.49	1.93	1.99	3.05	2.15
Hisse Başına Kar (TL)	4.84		3.59	5.67	5.67

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	852	4,019	5,019	10,861	17,535
Duran Varlıklar	42	179	220	447	669
Toplam Aktifler	894	4,198	5,239	11,308	18,204
Özkaynak (Ana Ortaklık)	297	1,488	2,946	5,322	9,183
Net Borç	49	46	-854	-1,708	-5,949
Net Satış Gelirleri	6,384	29,905	27,799	54,353	33,065
Brüt Kâr	271	1,874	2,654	5,160	9,931
FAVÖK	175	1,534	1,901	4,123	8,703
Net K/Z (Ana Ortaklık)	108	653	-180	484	3,824

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	95.9	368.4	-7.0	95.5	-39.2
Sektör Ort.	49.1	201.4	36.5	27.1	1,315.7
FAVÖK Değ.	109.7	775.2	23.9	116.8	111.1
Sektör Ort.	89.8	386.2	288.8	-13.8	7,171.1
Net Kâr/Zarar Değ.	47.4	505.5			689.9
Sektör Ort.	53.0	375.1	417.6	-53.6	2,119.1
Brüt Kar Marjı	4.2	6.3	9.5	9.5	30.0
Sektör Ort.	3.5	6.9	12.1	10.2	18.1
FAVÖK Marjı	2.7	5.1	6.8	7.6	26.3
Sektör Ort.	1.6	3.7	7.6	5.5	15.2
Net Kâr/Zarar Marjı	1.7	2.2	-0.6	0.9	11.6
Sektör Ort.	1.2	1.6	2.6	1.5	7.1
Toplam Borçlar Değ.	81.6	354.1	-15.4	108.1	50.7
Sektör Ort.	59.8	368.0	19.6	39.2	278.2
Net Borç Değ.	-55.8	-7.1			
Sektör Ort.	28.1	125.5			
Net Borç/FAVÖK	0.3	0.0	-0.4	-0.4	-0.7
Sektör Ort.	-0.9	-1.4	-0.8	-0.6	-0.6
Aktif Büyümesi	91.1	369.9	24.8	72.0	61.0
Sektör Ort.	60.9	362.2	36.2	37.8	309.8
Özkaynak Büyüme	113.7	401.6	98.0	44.0	72.5
Sektör Ort.	67.8	328.9	107.3	37.1	433.2
Özkaynak Karlılığı	49.5	73.2	-8.1	10.7	52.7
Sektör Ort.	47.2	41.5	36.8	11.0	84.6
Aktif Karlılığı	15.8	25.6	-3.8	5.4	25.9
Sektör Ort.	8.9	7.6	8.7	3.3	24.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.0	1.1	2.6	2.8	3.6

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 2.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 513.8 TL net kar.)

% 415.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 10.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 8.0 milyar TL)

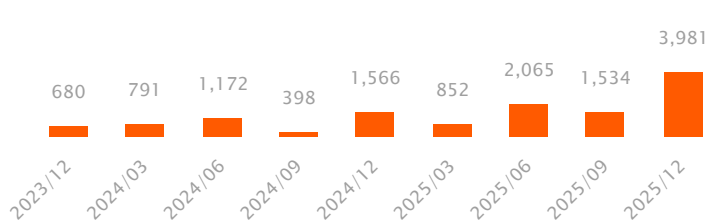
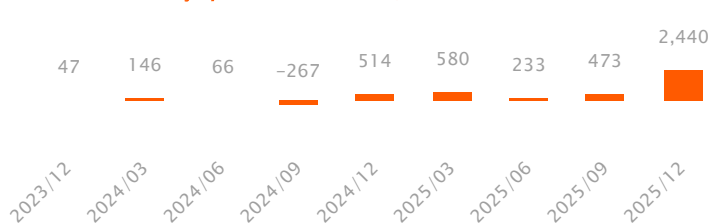
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %15.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %39.2 düşüşle 33.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.87 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 4.0 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %38.60 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %13, geçen yıl aynı çeyrek %19.70)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %26 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %23 düzeyine gerilemiştir.

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	4,019	5,019	10,861	17,535	61.4	96.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	602	842	1,442	1,688	17.0	9.3
Finansal Yatırımlar	716	877	2,637	6,379	141.9	35.0
Ticari Alacaklar	2,675	3,256	6,562	7,805	18.9	42.9
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	179	220	447	669	49.6	3.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	33	38	63	166	165.8	0.9
Maddi Duran Varlıklar	100	122	315	349	10.8	1.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	7	6	5	-19.3	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	4,198	5,239	11,308	18,204	61.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,578	2,266	5,776	7,607	31.7	41.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,345	850	2,359	2,077	-11.9	11.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	7	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	1,090	1,180	3,193	4,828	51.2	26.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	132	27	210	1,415	574.3	7.8
Finansal Borçlar	11	15	12	39	227.6	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,711	2,293	5,986	9,021	50.7	49.6
Özkaynaklar	1,488	2,946	5,322	9,183	72.5	50.4
Ödenmiş Sermaye	100	135	135	675	400.0	3.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	297	1,041	1,474	1,950	32.3	10.7
Net Dönem Karı veya Zararı	653	-143	484	3,824	689.9	21.0
Toplam Kaynaklar	4,198	5,239	11,308	18,204	61.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	29,905	27,799	54,353	33,065	-39.2	100.0
Satışların Maliyeti	28,031	25,145	49,193	23,134	-53.0	70.0
Brüt Kâr (Zarar)	1,874	2,654	5,160	9,931	92.5	30.0
Faaliyet Giderleri (-)	352	774	1,079	1,291	19.7	3.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,522	1,880	4,081	8,640	111.7	26.1
FAVÖK	1,534	1,901	4,123	8,703	111.1	26.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	117	422	361	388	7.5	1.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	17	6	7	-25	a.d.	-0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-737	-1,930	-3,255	-3,166	-2.7	-9.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,656	2,308	4,449	9,003	102.4	27.2
Finansman Gelirleri	13	174	346	318	-8.2	1.0
Finansman Giderleri (-)	297	537	1,879	2,093	11.4	6.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	-452	-1,567	-1,723	-1,390	-19.3	-4.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	919	378	1,194	5,837	388.8	17.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	653	-180	484	3,824	689.9	11.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	58	301	1,217	2,732	124.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-966	-224	-1,215	-2,835	133.4	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	331	-93	1,255	2,388	90.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-25	-29	-136	-15	-88.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	19	35	146	12	-91.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	12	11	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	430	419	-598	-2,131	256.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,449	102	949	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	774	985	0	343	a.d.	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	226	692	484	586	21.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	2.2	1.9	2.3
Nakit Oran	51.1	75.9	70.6	106.0
Likit Oran	1.6	2.2	1.9	2.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	17.7	33.8	33.6	79.6
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	9.2	16.5	17.3	63.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	8.5	17.9	16.3	16.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	6.3	9.5	9.5	30.0
FVÖK Marjı	4.0	2.7	5.0	23.0
FAVÖK Marjı	5.1	6.8	7.6	26.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.1	1.4	2.2	17.7
Efektif Vergi Oranı	29.0	147.6	59.5	34.5
Net Kar Marjı	2.2	-0.6	0.9	11.6
Özsermaye Karlılığı	73.2	-8.1	10.7	52.7
Aktif Karlılık	25.6	-3.8	5.4	25.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	182.2	77.8	112.5	98.2
Toplam Borç / Aktif	64.6	43.8	52.9	49.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	50.3	37.7	39.6	23.5
Faiz Karşılama Oranı	3.1	0.7	0.6	2.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	304.2	694.3	790.0	1,347.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	19.8	45.8	19.2	15.5
Net Borç (Mn TL)	45.7	-854.2	-1,708.4	-5,949.5
Net Borç / FAVÖK	0.0	-0.4	-0.4	-0.7

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
A1CAP	16.07	10,847	248	9,183	18,204	0.15	0.56	2.84	1.18	11.57	-0.68	60.98	52.73
TERA	268.00	187,600	4,284	30,305	130,702	0.32	3.50	5.02	6.19	9.02	-1.40	1,158.44	232.83
ISMEN	49.82	74,730	1,707			0.05	3.96	13.51	2.60	0.37	-0.49	54.41	
OYYAT	62.20	18,660	426	12,146	20,660	0.26	1.04	8.23	1.54	7.39	-1.40	-0.87	20.60
INFO	4.10	3,937	90			-0.10	-3.26	6.97	1.45	2.41	-7.68	83.16	
GEDİK	5.84	11,680	267	5,088	24,458	0.03	9.74	7.75	2.30	0.35	0.96	20.79	32.39
OSMEN	8.52	3,408	78			0.13	2.33		1.36	0.47	-2.72	35.68	
SKYMD	12.57	1,948	44			0.07	9.97		1.77	-0.26	1.54	39.97	
Aracı Kurumlar						0.23	3.27	7.16	2.15	2.19		121.87	71.39

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 16.07 TL		
1.Destek	15.80	-1.7%
2.Destek	15.53	-3.4%
PİVOT	16.31	1.5%
1.Direnç	16.58	3.2%
2.Direnç	17.09	6.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	454	
Son 1 Hafta	420	8.1% üstünde
Son 1 Ay	325	39.9% üstünde
Son 3 Ay	213	113.1% üstünde
Son 1 Yıl	244	86.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.99	-15.38%
23.60%	16.96	-5.25%
38.20%	15.70	2.36%
50.00%	14.69	9.39%
61.80%	13.67	17.56%
78.60%	12.22	31.51%
100.00%	10.38	54.82%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	16.79	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	17.07	-4.3%
20 Günlük Ort.	16.61	AŞAĞI	ALIŞ	26.02.26	16.28	-3.2%
50 Günlük Ort.	14.12	YUKARI	ALIŞ	31.12.25	11.61	13.8%
100 Günlük Ort.	13.27	YUKARI	ALIŞ	30.12.25	11.09	21.1%
200 günlük Ort.	11.22	YUKARI	ALIŞ	26.02.26		43.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	51.21	AŞAĞI		
MOM	97.39	AŞAĞI		
MACD	0.72	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-105.68	AŞAĞI		
ADX	45.44	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	15.92		19.02.26	18.17

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 15.92 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 15.92 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 15.80 ve 15.53 seviyeleri, direnç olarak da 16.58 ve 17.09 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

A1CAP	25.02.2026 15:30 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A1CAPE işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
A1CAP	25.02.2026 10:05 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Hazırlanan Analist Raporu (SVGYO) Haberin Devamı
A1CAP	24.02.2026 10:16 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A1CAPE işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
A1CAP	24.02.2026 10:00 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A1CAPE işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
A1CAP	20.02.2026 18:13 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Komite Üyesinin Seçimi Hk Haberin Devamı
A1CAP	20.02.2026 18:13 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
A1CAP	20.02.2026 18:12 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üye Adayına İlişkin SPK Başvuru Sonucu Haberin Devamı
A1CAP	20.02.2026 18:12 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu Haberin Devamı
A1CAP	20.02.2026 18:12 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
A1CAP	20.02.2026 18:11 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
A1CAP	20.02.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sorumluluk Beyanı (31.12.2025) Haberin Devamı
A1CAP	20.02.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Faaliyet Raporu 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 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.