

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / A1CAP

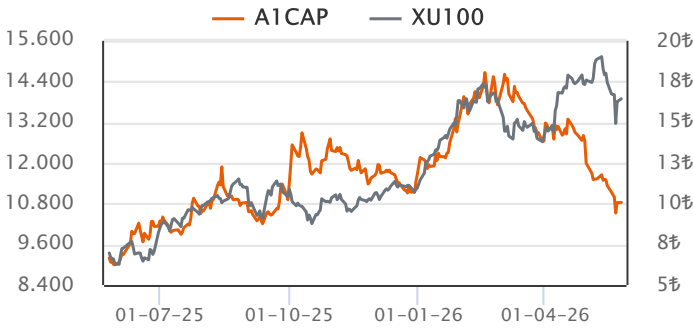
Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	675
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	07/06/2023
Halka Açıklık Oranı	32.0%
Fiili Dolaşım Oranı	34.5%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	5.68	4.81	13.85	10.07
Fiyat (USD)	0.00	0.18	0.13	0.31	0.22
Piyasa Değeri (Mn TL)		3,834	3,247	9,349	6,797
Piyasa Değeri (Mn USD)		119	86	211	149
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					223

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.10	-5.89	-29.08	-14.66	46.58
Rölatif %	-0.50	-4.95	-26.44	-30.81	-1.27

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.07	0.01	0.12	0.04
Sektör Ort.	0.11	0.10	0.05	0.30	0.10
Firma Değeri/FAVÖK		1.07	0.06	0.52	0.18
Sektör Ort.	1.90	1.81	1.95	3.17	1.43
Fiyat/Kazanç		62.40	2.96	4.64	3.37
Sektör Ort.	6.12	6.26	9.06	6.18	5.10
PD/DD		1.26	0.64	1.03	0.75
Sektör Ort.	3.28	2.40	2.17	3.45	2.12
Hisse Başına Kar (TL)	3.61	0.46	1.63	2.99	2.99

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	977	2,661	6,577	9,373	15,396
Duran Varlıklar	43	66	217	379	711
Toplam Aktifler	1,020	2,727	6,794	9,752	16,107
Özkaynak (Ana Ortaklık)	367	918	3,051	5,054	9,056
Net Borç	114	268	-1,127	-2,997	-5,443
Net Satış Gelirleri	3,980	7,114	17,027	6,250	6,821
Brüt Kâr	122	269	1,007	1,440	276
FAVÖK	94	170	791	1,115	-75
Net K/Z (Ana Ortaklık)	69	-96	146	759	-1,049

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	92.4	78.8	139.4	-63.3	9.1
Sektör Ort.	37.1	240.6	31.9	235.2	72.6
FAVÖK Değ.	125.6	575.5	56.7	76.3	69.0
Sektör Ort.	20.2	464.3	128.9	23.5	233.3
Net Kâr/Zarar Değ.	226.7			421.0	
Sektör Ort.	21.5	76.6	-12.3	14,017.5	194.0
Brüt Kar Marjı	3.1	3.8	5.9	23.0	4.0
Sektör Ort.	3.6	13.8	15.1	11.5	11.4
FAVÖK Marjı	2.4	2.4	4.6	17.8	-1.1
Sektör Ort.	1.8	7.7	8.7	6.9	7.4
Net Kâr/Zarar Marjı	1.7	-1.3	0.9	12.1	-15.4
Sektör Ort.	1.7	-0.1	0.1	6.7	2.1
Toplam Borçlar Değ.	66.5	177.2	106.9	25.5	50.1
Sektör Ort.	51.4	127.4	73.1	137.9	125.4
Net Borç Değ.	8.5	135.6			
Sektör Ort.	-37.5	20.1			2,801.0
Net Borç/FAVÖK	0.5	0.2	-0.4	-0.7	-0.7
Sektör Ort.	-0.4	-0.4	-0.5	-5.2	-1.8
Aktif Büyümesi	84.8	167.4	149.1	43.5	65.2
Sektör Ort.	51.5	126.4	95.1	152.6	114.5
Özkaynak Büyüme	129.4	150.1	232.4	65.6	79.2
Sektör Ort.	56.3	142.2	163.1	183.4	94.4
Özkaynak Karlılığı	59.2	75.9	3.1	27.1	28.6
Sektör Ort.	43.4	53.4	49.0	35.6	29.3
Aktif Karlılığı	19.9	26.0	1.3	13.3	15.6
Sektör Ort.	8.1	10.9	13.3	12.5	9.1
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.9	5.2	3.5	6.5	5.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 758.7 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 6.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 6.3 milyar TL)

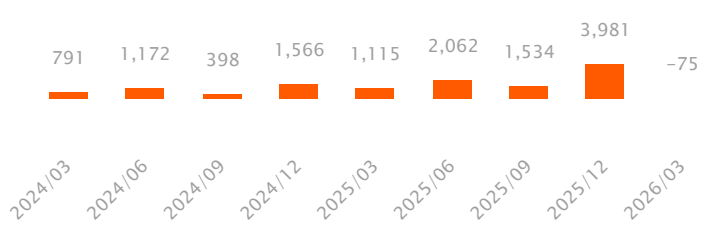
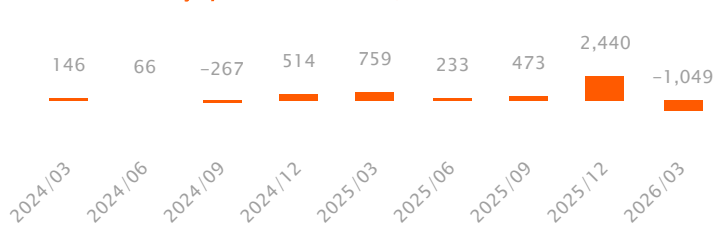
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %33.9 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.1 yükselişle 6.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.03 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -74.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-1.09 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %39, geçen yıl aynı çeyrek %17.84)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %23 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %21 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	10,861	19,295	9,373	15,396	64.3	95.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,442	1,857	1,778	1,792	0.8	11.1
Finansal Yatırımlar	2,637	7,019	2,394	5,147	115.0	32.0
Ticari Alacaklar	6,562	8,589	5,015	8,041	60.3	49.9
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	447	737	379	711	87.6	4.4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	63	183	55	189	245.5	1.2
Maddi Duran Varlıklar	315	384	269	377	40.4	2.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	6	4	5	13.3	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	11,308	20,032	9,752	16,107	65.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,776	8,370	4,649	5,955	28.1	37.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,359	2,286	1,166	1,463	25.4	9.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	3,193	5,313	3,097	3,731	20.5	23.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	210	1,557	49	1,097	2,160.2	6.8
Finansal Borçlar	12	43	8	33	317.2	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	5,986	9,927	4,698	7,051	50.1	43.8
Özkaynaklar	5,322	10,105	5,054	9,056	79.2	56.2
Ödenmiş Sermaye	135	675	675	675	0.0	4.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,474	2,146	1,646	6,354	286.0	39.5
Net Dönem Karı veya Zararı	484	4,209	580	-1,049	a.d.	-6.5
Toplam Kaynaklar	11,308	20,032	9,752	16,107	65.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	54,353	33,065	6,250	6,821	9.1	100.0
Satışların Maliyeti	49,193	23,134	4,810	6,544	36.0	96.0
Brüt Kâr (Zarar)	5,160	9,931	1,440	276	-80.8	4.0
Faaliyet Giderleri (-)	1,079	1,291	336	369	9.7	5.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	4,081	8,640	1,104	-92	a.d.	-1.4
FAVÖK	4,123	8,703	1,115	-75	a.d.	-1.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	361	388	123	134	8.9	2.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	-25	2	6	200.0	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-3,255	-3,166	-389	-1,279	228.8	-18.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	4,449	9,003	1,229	47	-96.1	0.7
Finansman Gelirleri	346	318	79	90	14.0	1.3
Finansman Giderleri (-)	1,879	2,093	534	355	-33.6	5.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,723	-1,390	66	-1,014	a.d.	-14.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,194	5,837	840	-1,231	a.d.	-18.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	484	3,824	759	-1,049	a.d.	-15.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,217	2,732	2,414	1,207	-50.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,215	-2,835	658	-236	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,255	2,388	539	-1,097	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-136	-15	0	0	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	146	12	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	11	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-598	-2,131	-1,529	-1,103	-27.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	949	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	343	1,073	838	-21.9	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	484	586	885	104	-88.2	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	2.3	2.0	2.6
Nakit Oran	70.6	106.0	89.7	116.5
Likit Oran	1.9	2.3	2.0	2.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	33.6	81.7	45.1	88.5
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	17.3	67.1	24.7	50.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	16.3	14.6	20.4	38.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	9.5	30.0	23.0	4.0
FVÖK Marjı	5.0	23.0	20.7	-14.2
FAVÖK Marjı	7.6	26.3	17.8	-1.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.2	17.7	13.4	-18.1
Efektif Vergi Oranı	59.5	34.5	9.7	14.8
Net Kar Marjı	0.9	11.6	12.1	-15.4
Özsermaye Karlılığı	10.7	49.6	18.7	-14.9
Aktif Karlılık	5.4	24.4	13.3	15.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	112.5	98.2	92.9	77.9
Toplam Borç / Aktif	52.9	49.6	48.2	43.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	39.6	23.5	25.0	21.2
Faiz Karşılama Oranı	0.6	2.8	1.6	-3.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	790.0	1,482.9	1,240.5	1,454.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	19.2	17.0	27.9	19.4
Net Borç (Mn TL)	-1,708.4	-6,546.9	-2,997.4	-5,442.7
Net Borç / FAVÖK	-0.4	-0.8	-0.7	-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	10.07	6,797	149	9,056	16,107	0.04	0.18	3.37	0.75	-15.38	-0.72	65.16	-14.87
TERA	216.90	151,830	3,333	60,137	187,802	0.18	1.68	3.30	2.52	36.20	-1.52	570.34	57.27
ISMEN	38.40	57,600	1,264	31,421	165,680	0.01	0.75	8.47	1.83	0.18	-1.94	74.99	3.17
OYYAT	48.86	14,658	322	12,993	21,396	0.09	0.38	6.94	1.13	-9.31	-1.63	-7.36	-3.46
INFO	3.64	3,496	77	3,579	31,227	-0.45	-7.42	3.26	0.98	7.56	-10.34	116.11	15.58
GEDİK	6.26	12,520	275	5,116	33,243	0.02	9.80	6.99	2.45	0.30	0.19	89.54	7.44
OSMEN	7.50	3,011	66	3,014	6,596	0.07	4.07	13.15	1.00	0.55	-2.69	65.01	1.68
SKYMD	13.70	2,124	47	1,187	3,222	0.05	9.23		1.79	-0.52	1.92	55.03	-7.06
Aracı Kurumlar						0.10	1.43	5.10	2.12	2.09		138.01	65.68

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 10.07 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	9.92	-1.5%
2.Destek	9.77	-3.0%
PİVOT	10.12	0.5%
1.Direnç	10.27	2.0%
2.Direnç	10.47	4.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	185	
Son 1 Hafta	121	53.4% üstünde
Son 1 Ay	195	-5.0% altında
Son 3 Ay	223	-17.0% altında
Son 1 Yıl	267	-30.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.99	-46.97%
23.60%	16.65	-39.52%
38.20%	15.21	-33.79%
50.00%	14.04	-28.28%
61.80%	12.87	-21.76%
78.60%	11.21	-10.17%
100.00%	9.09	10.78%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	10.13	AŞAĞI	ALIŞ	21.04.26	14.67	-0.6%
20 Günlük Ort.	11.72	AŞAĞI	ALIŞ	20.04.26	14.81	-14.1%
50 Günlük Ort.	13.66	AŞAĞI	ALIŞ	20.04.26	15.04	-26.3%
100 Günlük Ort.	14.39	AŞAĞI	ALIŞ	24.04.26	14.37	-30.0%
200 günlük Ort.	12.91	AŞAĞI	ALIŞ	30.04.26		-22.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	28.55	YUKARI		AŞIRI SATIM
MOM	85.56	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-1.10	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-99.81	YUKARI		
ADX	38.90	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	10.87		27.04.26	10.54

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 10.87 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 10.87 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 9.92 ve 9.77 seviyeleri, direnç olarak da 10.27 ve 10.47 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	25.05.2026 09:17 Big Medya Teknoloji A.Ş., Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş., Kuyaş Yatırım A.Ş., Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
A1CAP	21.05.2026 18:11 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Hk Haberin Devamı
A1CAP	21.05.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
A1CAP	21.05.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Komite Üyesinin Seçimi Hk Haberin Devamı
A1CAP	21.05.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üye Adayına İlişkin SPK Başvuru Sonucu Haberin Devamı
A1CAP	21.05.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımı ve Süre Uzatımı Hk Haberin Devamı
A1CAP	21.05.2026 17:31 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A1CAP.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	21.05.2026 09:24 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Vakıf Faktöring A.Ş. VAKFA Halka Arz Fiyat Tespit Raporuna İlişkin 1. Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
A1CAP	18.05.2026 15:54 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi AŞ Halka Arz Sonuçları Haberin Devamı
	18.05.2026 08:45 Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş., Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş., Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
A1CAP	16.05.2026 00:40 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi AŞ Halka Arzında Sermaye Piyasası Aracının %5'inden Fazlasını Satın Alanlara İlişkin Bildirim Haberin Devamı
A1CAP	16.05.2026 00:40 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi AŞ Halka Arzında İdari Sorumluluğu Bulunanların Pay Alımları 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.comE-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 (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.