

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / A1CAP

Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
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	31.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.7%

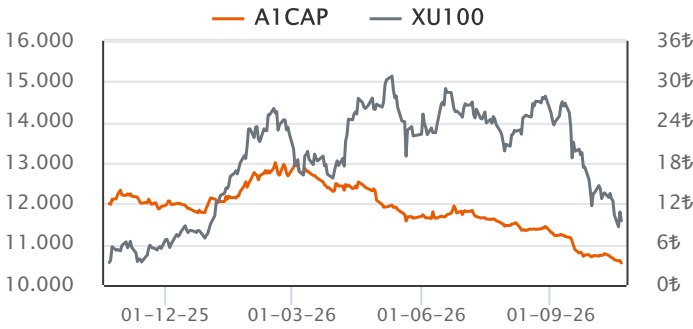
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	34.55	233.23
GÜLER YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKET...	32.15	217.02
RTA LABORATUVARLARI BİYOLOJİK ÜRÜN...	25.89	174.75

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	5.14	5.36	8.61	10.38	3.25
Fiyat (USD)	0.20	0.16	0.22	0.22	0.07
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,467	3,621	5,812	7,007	2,194
Piyasa Değeri (Mn USD)	134	110	146	150	44
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					59

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-9.97	-18.95	-31.00	-72.46	-73.12
Rölatif %	-8.26	-15.16	-20.50	-73.21	-75.70

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.08	0.06	0.11		-0.35
Sektör Ort.	0.12	0.11	0.21	0.03	-0.10
Firma Değeri/FAVÖK	1.59	0.90	0.54		-2.37
Sektör Ort.	2.03	2.27	4.32	3.25	0.91
Fiyat/Kazanç	5.13		4.20	6.86	2.15
Sektör Ort.	5.44	9.81	8.07	5.26	5.11
PD/DD	1.71	1.08	1.04	0.77	0.24
Sektör Ort.	3.33	2.62	2.06	1.40	0.91
Hisse Başına Kar (TL)	5.01		2.05	1.51	1.51

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	1,459	3,406	7,159	12,370	27,621
Duran Varlıklar	47	79	233	500	740
Toplam Aktifler	1,506	3,485	7,391	12,871	28,360
Özkaynak (Ana Ortaklık)	472	2,030	3,357	5,590	9,130
Net Borç	155	-548	-613	-2,551	-13,810
Net Satış Gelirleri	8,644	14,757	38,902	13,928	13,835
Brüt Kâr	317	817	2,496	4,568	886
FAVÖK	251	558	2,010	3,921	124
Net K/Z (Ana Ortaklık)	174	197	220	1,119	-1,684

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	194.2	70.7	163.6	-64.2	-0.7
Sektör Ort.	72.9	200.9	66.0	198.1	18.0
FAVÖK Değ.	254.7	419.2	82.1	80.0	-18.7
Sektör Ort.	111.3	439.3	62.5	181.2	46.3
Net Kâr/Zarar Değ.	274.8	13.3	11.9	407.7	
Sektör Ort.	81.5	232.6	-8.4	9,457.9	92.4
Brüt Kar Marjı	3.7	5.5	6.4	32.8	6.4
Sektör Ort.	4.4	11.9	11.6	11.7	13.8
FAVÖK Marjı	2.9	3.8	5.2	28.1	0.9
Sektör Ort.	2.3	7.1	6.5	7.7	8.9
Net Kâr/Zarar Marjı	2.0	1.3	0.6	8.0	-12.2
Sektör Ort.	2	3.2	1	5.6	4.4
Toplam Borçlar Değ.	187.4	40.7	177.3	80.5	164.1
Sektör Ort.	106.9	111.5	72.9	202.4	127.0
Net Borç Değ.	155.3				
Sektör Ort.	-63.6	151.9			
Net Borç/FAVÖK	0.4	-0.3	-0.2	-0.4	-2.8
Sektör Ort.	0.0	-0.2	-0.5	-1.3	-1.8
Aktif Büyümesi	153.1	131.4	112.1	74.1	120.3
Sektör Ort.	94.0	126.8	81.7	222.4	113.3
Özkaynak Büyüme	100.5	330.4	65.4	66.5	63.3
Sektör Ort.	58.6	174.4	123.5	277.0	79.2
Özkaynak Karlılığı	66.6	54.1	-5.8	30.9	13.9
Sektör Ort.	50.3	83.0	34.7	38.8	22.4
Aktif Karlılığı	22.4	27.1	-2.9	13.6	5.0
Sektör Ort.	10.2	21.2	9.5	12.8	7.0
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.7	4.1	3.0	6.1	8.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -561.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 307.2 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 6.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 7.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.7 düşüşle 13.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

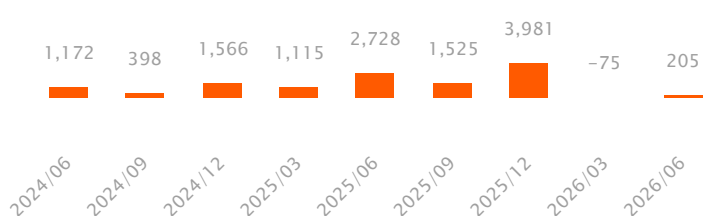
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 3.87 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 204.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.13 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-1, geçen yıl aynı çeyrek %37.68)

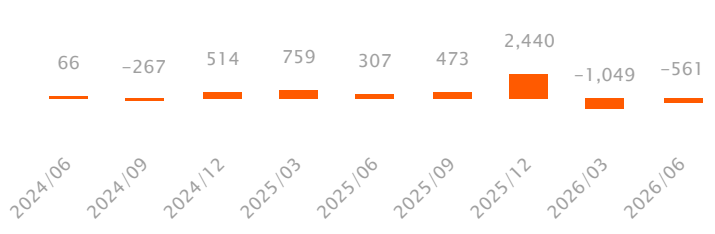
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %21 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %17 düzeyine gerilemiştir.

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	10,861	24,974	12,370	27,621	123.3	97.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	1,442	6,312	1,682	12,716	655.9	44.8
Finansal Yatırımlar	2,637	7,511	3,369	4,367	29.6	15.4
Ticari Alacaklar	6,562	9,191	7,153	10,173	42.2	35.9
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	447	788	500	740	47.8	2.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	63	196	130	190	46.0	0.7
Maddi Duran Varlıklar	315	411	268	397	48.2	1.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	6	3	4	18.2	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	11,308	25,762	12,871	28,360	120.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,776	13,283	6,772	18,416	172.0	64.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2,359	6,014	2,464	3,245	31.7	11.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	3,193	6,443	3,877	14,318	269.3	50.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	210	1,666	509	814	60.0	2.9
Finansal Borçlar	12	46	36	27	-23.5	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	5,986	14,949	7,281	19,231	164.1	67.8
Özkaynaklar	5,322	10,813	5,590	9,130	63.3	32.2
Ödenmiş Sermaye	135	675	675	675	0.0	2.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,474	2,296	1,745	6,689	283.3	23.6
Net Dönem Karı veya Zararı	484	4,504	847	-1,684	a.d.	-5.9
Toplam Kaynaklar	11,308	25,762	12,871	28,360	120.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	54,353	33,065	13,928	13,835	-0.7	100.0
Satışların Maliyeti	49,193	23,134	9,360	12,949	38.3	93.6
Brüt Kâr (Zarar)	5,160	9,931	4,568	886	-80.6	6.4
Faaliyet Giderleri (-)	1,079	1,291	683	800	17.2	5.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	4,081	8,640	3,885	86	-97.8	0.6
FAVÖK	4,123	8,703	3,921	124	-96.8	0.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	361	388	98	309	215.3	2.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	-25	-43	-6	-86.0	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-3,255	-3,166	-1,976	-2,336	18.2	-16.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	4,449	9,003	3,941	389	-90.1	2.8
Finansman Gelirleri	346	318	170	195	14.7	1.4
Finansman Giderleri (-)	1,879	2,093	1,243	701	-43.6	5.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,723	-1,390	-903	-1,829	102.6	-13.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,194	5,837	1,965	-1,947	a.d.	-14.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	484	3,824	1,119	-1,684	a.d.	-12.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	1,217	2,732	1,397	3,843	175.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1,215	-2,835	-2,905	-2,369	-18.5	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,255	2,388	1,898	2,436	28.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-136	-15	-1	0	-57.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	146	12	0	0	-30.1	
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	-629	-3,312	426.6	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	949	0	448	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	343	0	2,798	a.d.	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	484	586	767	531	-30.8	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	1.9	1.8	1.5
Nakit Oran	70.6	104.1	74.6	92.8
Likit Oran	1.9	1.9	1.8	1.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	33.6	83.4	74.5	100.4
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	17.3	76.0	49.0	124.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	16.3	7.4	25.5	-23.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	9.5	30.0	32.8	6.4
FVÖK Marjı	5.0	23.0	21.8	-10.4
FAVÖK Marjı	7.6	26.3	28.1	0.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.2	17.7	14.1	-14.1
Efektif Vergi Oranı	59.5	34.5	43.0	13.5
Net Kar Marjı	0.9	11.6	8.0	-12.2
Özsermaye Karlılığı	10.7	47.4	25.0	-22.9
Aktif Karlılık	5.4	20.6	13.6	5.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	112.5	138.2	130.2	210.6
Toplam Borç / Aktif	52.9	58.0	56.6	67.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	39.6	40.5	34.3	17.0
Faiz Karşılama Oranı	0.6	2.8	1.6	-2.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	790.0	1,586.9	1,325.4	1,478.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	19.2	18.2	22.0	30.1
Net Borç (Mn TL)	-1,708.4	-7,763.2	-2,550.9	-13,810.0
Net Borç / FAVÖK	-0.4	-0.9	-0.4	-2.8

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	3.25	2,194	44	9,130	28,360	-0.35	-2.37	2.15	0.24	-12.17	-2.81	120.35	-22.88
ISMEN	27.96	41,940	847	35,253	173,909	0.02	1.77	6.96	1.19	0.24	-0.32	72.26	8.64
TERA	16.20	11,340	229	92,322	251,826	-0.29	-2.42	0.19	0.12	41.01	-2.62	346.78	82.87
INFO	0.89	1,709	35	4,135	38,528	-1.13	-7.54	1.32	0.41	8.90	-8.48	153.29	26.21
OSMEN	5.04	2,023	41	3,246	7,304	0.04	2.39	6.07	0.62	0.69	-1.95	75.00	3.01
GEDİK	4.78	9,560	193	5,695	36,450	0.01	4.72	8.71	1.68	0.40	-2.97	88.65	18.35
SKYMD	10.23	1,586	32	1,167	2,780	0.03	7.88		1.36	-0.52	0.91	26.71	-15.21
OYYAT	23.74	7,122	144	13,208	21,365	-0.18	-0.61	3.10	0.54	1.21	-1.55	-3.59	0.97
Aracı Kurumlar						-0.10	0.91	5.11	0.91	2.51		140.30	60.47

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.25 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.15	-3.2%
2.Destek	3.04	-6.4%
PİVOT	3.35	3.2%
1.Direnç	3.46	6.4%
2.Direnç	3.66	12.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	18	
Son 1 Hafta	23	-22.2% altında
Son 1 Ay	45	-60.3% altında
Son 3 Ay	59	-69.7% altında
Son 1 Yıl	171	-89.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	3.25	0.00%
23.60%	5.39	-39.70%
38.20%	6.71	-51.56%
50.00%	7.78	-58.23%
61.80%	8.84	-63.24%
78.60%	10.36	-68.63%
100.00%	12.30	-73.58%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.63	AŞAĞI	ALIŞ	12.10.26	4.35	-10.4%
20 Günlük Ort.	4.15	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	8.55	-21.6%
50 Günlük Ort.	6.05	AŞAĞI	ALIŞ	25.06.26	11.58	-46.3%
100 Günlük Ort.	7.97	AŞAĞI	ALIŞ	22.04.26	14.54	-59.2%
200 günlük Ort.	11.15	AŞAĞI	ALIŞ	21.10.26		-70.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	20.12	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	73.70	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.69	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-165.69	AŞAĞI		
ADX	50.53	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	3.88		31.08.26	3.76

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.88 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.88 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.15 ve 3.04 seviyeleri, direnç olarak da 3.46 ve 3.66 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

A1CAP	21.10.2026 11:11 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A1CAPE işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
A1CAP	19.10.2026 18:16 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
A1CAP	19.10.2026 18:15 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirketimiz Esas Sözleşmesinin "Sermaye" Başlıklı 6?ncı Maddesinin Tadiline İlişkin Genel Kurul Onayının Tescili Hk Haberin Devamı
A1CAP	19.10.2026 18:15 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavan Artırımı ve Süre Uzatımına İlişkin Genel Kurul Onayının Tescili Haberin Devamı
A1CAP	19.10.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Olağanüstü Genel Kurul Tescil ve İlanı Haberin Devamı
A1CAP	19.10.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
A1CAP	19.10.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İrtibat Bürosunun Kapatılması Hk Haberin Devamı
A1CAP	16.10.2026 10:08 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A1CAPE işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
A1CAP	15.10.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Hk Haberin Devamı
A1CAP	15.10.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Komiteleri Hk Haberin Devamı
A1CAP	13.10.2026 18:13 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavan Artırımı ve Süre Uzatımına İlişkin Genel Kurul Onayı Hk Haberin Devamı
A1CAP	13.10.2026 18:10 A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A1CAP Olağanüstü Genel Kurulunun Tamamlanması Hk 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.