

Consus Enerji / CONSE

Sektör	Enerji
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	9,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	771
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/04/2022
Halka Açıklık Oranı	49.0%
Fiili Dolaşım Oranı	49.0%

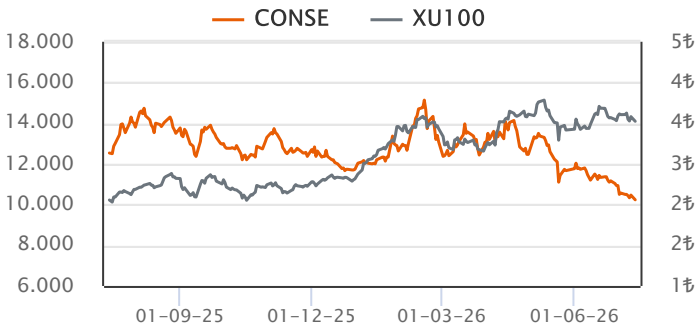
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
CONSUS ENERGY EUROPE B.V.	50.99	393.15
DİĞER	49.01	377.85

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	3.14	2.89	2.61	3.32	2.47
Fiyat (USD)	0.16	0.09	0.07	0.07	0.05
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,417	2,224	2,012	2,560	1,904
Piyasa Değeri (Mn USD)	126	69	53	58	41
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					43

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.76	-3.14	-10.51	-15.41	-21.84
Rölatif %	-1.17	-0.85	-11.48	-32.40	-42.54

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.54	2.24	1.99	4.21	3.78
Sektör Ort.	1.93	1.80	1.78	2.43	2.73
Firma Değeri/FAVÖK	9.68	11.75	8.06	18.11	16.28
Sektör Ort.	6.06	8.91	7.23	9.97	11.00
Fiyat/Kazanç	25.13	7.47	8.74	23.65	17.60
Sektör Ort.	5.41	8.49	15.71	23.88	26.83
PD/DD	2.82	1.66	1.07	1.14	0.85
Sektör Ort.	2.02	1.46	1.32	1.20	1.42
Hisse Başına Kar (TL)	0.25	0.77	0.30	0.14	0.14

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	180	369	639	573	3,857
Duran Varlıklar	1,170	1,598	3,368	3,628	5,702
Toplam Aktifler	1,351	1,967	4,008	4,201	9,559
Özkaynak (Ana Ortaklık)	494	857	1,338	1,881	2,239
Net Borç	661	839	1,823	1,917	3,913
Net Satış Gelirleri	135	304	403	590	445
Brüt Kâr	30	39	24	59	30
FAVÖK	35	47	48	103	58
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1	21	17	48	35

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	74.9	125.1	32.6	46.4	-24.6
Sektör Ort.	195.9	174.8	23.5	37.2	29.9
FAVÖK Değ.		117.8	2.4	41.5	-26.7
Sektör Ort.	311.7	105.3	71.6	11.6	-7.4
Net Kâr/Zarar Değ.	-39.6	2,050.4	-21.1	189.8	-27.1
Sektör Ort.	477.2	1,190.9	95.0	57.7	70.9
Brüt Kar Marjı	22.0	12.8	5.9	10.0	6.7
Sektör Ort.	32.4	16	17.9	14.6	3.7
FAVÖK Marjı	25.9	15.5	12.0	17.5	13.0
Sektör Ort.	40.5	22.2	25	30.3	25.8
Net Kâr/Zarar Marjı	0.7	7.0	4.1	8.2	7.9
Sektör Ort.	19.1	56	165.2	122	-173.4
Toplam Borçlar Değ.		29.6	140.5	-13.1	189.3
Sektör Ort.	50.6	100.5	66.9	39.6	101.7
Net Borç Değ.		26.9	117.2	5.2	104.1
Sektör Ort.	32.2	21.2	198.1	27.7	30.8
Net Borç/FAVÖK	4.3	2.5	5.3	3.9	10.9
Sektör Ort.	4.1	1.4	-3.2	6.0	5.6
Aktif Büyümesi		45.6	103.7	4.8	127.6
Sektör Ort.	88.7	73.7	145.9	62.8	38.1
Özkaynak Büyüme		73.3	56.1	40.6	19.0
Sektör Ort.	508.8	91.1	475.0	81.5	28.5
Özkaynak Karlılığı	6.5	14.2	27.1	14.3	5.3
Sektör Ort.	-30.5	16.5	37.2	-2.6	-2.0
Aktif Karlılığı	4.8	5.8	10.0	5.6	1.6
Sektör Ort.	4.5	11.3	19.1	-0.9	-0.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.5	2.2	3.1	2.8	2.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 35.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 48.4 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 444.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 590.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %6.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %24.6 düşüşle 444.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

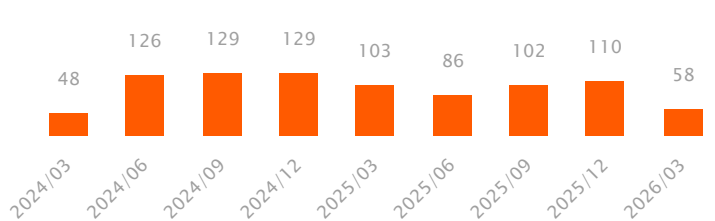
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.51 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 57.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %12.96 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %26, geçen yıl aynı çeyrek %17.53)

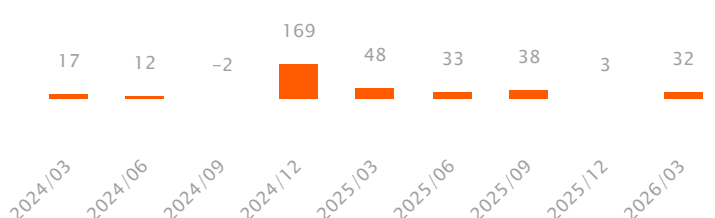
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %91 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %93 düzeyine yükselmiştir.

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	789	5,167	573	3,857	573.5	40.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	35	3,796	25	2,339	9,442.9	24.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	222	172	181	116	-36.2	1.2
Stoklar	321	269	200	216	8.0	2.3
Duran Varlıklar	4,593	5,005	3,628	5,702	57.2	59.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	4,179	4,686	3,286	5,477	66.7	57.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	65	60	52	57	10.5	0.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,382	10,172	4,201	9,559	127.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,021	2,538	1,476	2,442	65.4	25.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	946	1,401	805	1,359	68.8	14.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	392	623	352	713	102.8	7.5
Ticari Borçlar	249	186	118	108	-8.5	1.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	971	4,472	843	4,269	406.2	44.7
Finansal Borçlar	868	4,389	758	4,180	451.3	43.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,992	7,010	2,320	6,711	189.3	70.2
Özkaynaklar	2,391	3,162	1,881	2,848	51.4	29.8
Ödenmiş Sermaye	771	771	771	771	0.0	8.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	35	871	197	1,005	410.5	10.5
Net Dönem Karı veya Zararı	199	134	37	35	-4.6	0.4
Toplam Kaynaklar	5,382	10,172	4,201	9,559	127.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,792	1,685	590	445	-24.6	100.0
Satışların Maliyeti	1,520	1,430	531	415	-21.8	93.3
Brüt Kâr (Zarar)	272	254	59	30	-49.8	6.7
Faaliyet Giderleri (-)	208	248	63	78	24.1	17.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	64	6	-4	-49	1,092.3	-10.9
FAVÖK	433	403	103	58	-44.3	13.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-23	55	5	14	180.0	3.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-78	7	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	20	72	32	148	362.5	33.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-37	69	0	-35	a.d.	-7.9
Finansman Gelirleri	49	74	7	21	217.4	4.7
Finansman Giderleri (-)	591	480	136	109	-19.8	24.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	562	478	161	236	46.7	53.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-17	141	32	113	254.9	25.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	199	119	48	32	-33.5	7.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	386	266	141	-82	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-118	13	-16	41	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	72	0	59	29	-51.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	91	-21	-94	-61	-34.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-582	250	-36	-1,081	2,890.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	681	791	40	1,086	2,610.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	99	23	4	6	55.4	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	149	2,906	-100	53	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,816	4,523	318	291	-8.7	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,771	1,264	140	112	-20.1	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-46	3,422	5	-1,110	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.4	2.0	0.4	1.6
Nakit Oran	1.7	149.6	1.7	95.8
Likit Oran	0.2	1.8	0.2	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	31.4	40.7	31.8	40.7
Stok Devir Hızı	69.4	47.9	58.4	53.3
Borç Devir Hızı	50.8	55.5	25.0	31.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	50.0	33.2	65.2	62.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	15.2	15.1	10.0	6.7
FVÖK Marjı	29.3	32.6	27.3	45.9
FAVÖK Marjı	24.1	23.9	17.5	13.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	-1.0	8.4	5.4	25.3
Efektif Vergi Oranı	1,247.3	15.7	-52.4	71.4
Net Kar Marjı	11.1	7.2	8.2	7.9
Özsermaye Karlılığı	9.4	4.9	3.0	1.7
Aktif Karlılık	3.7	1.6	5.6	1.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	125.2	276.3	123.3	299.8
Toplam Borç / Aktif	55.6	68.9	55.2	70.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	73.7	91.5	82.5	93.2
Faiz Karşılama Oranı	0.0	0.3	0.2	1.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,019.5	-1,597.7	-930.0	-1,731.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-235.7	-396.2	-190.7	-484.3
Net Borç (Mn TL)	2,197.4	2,617.5	1,917.0	3,913.3
Net Borç / FAVÖK	5.1	6.5	3.9	10.9

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
CONSE	2.47	1,904	41	2,239	9,559	3.78	16.28	17.60	0.85	7.93	10.95	127.55	1.71
ENJSA	102.50	121,060	2,586	100,729	264,857	0.84	4.35	23.19	1.20	1.96	1.60	37.92	1.21
AKSEN	92.10	112,946	2,413	64,143	138,903	4.17	13.96	30.57	1.76	5.68	4.45	48.84	1.03
ENERY	9.98	89,820	1,919	59,206	116,780	2.39	12.23	18.11	1.52	12.52	-0.79	73.00	4.82
MAGEN	34.30	101,185	2,162	15,219	28,443	74.72	227.07		6.65	375.90	16.27	40.43	10.24
BIGEN	98.50	56,835	1,214	3,343	7,425	46.04	87.08		17.00	-34.94	4.62	14.84	-2.17
CWENE	38.20	41,191	880	16,106	36,392	2.83	14.21	15.95	2.56	17.06	2.33	76.78	5.63
CANTE	1.27	12,700	271	31,307	34,388	1.67	5.29		0.41	-55.60	-0.69	13.27	-3.60
ODAS	8.28	11,592	248	15,672	45,781	1.06	3.31	40.30	0.74	-28.99	-0.51	17.32	-4.30
LYDYE	13,500.00	25,529	545	3,280	4,314	498.43	1,388.94	26.35	7.78	-6,127.68	-1.38	114.10	-23.41
AKFYE	22.76	27,243	582	62,309	81,711	6.40	11.81	20.35	0.44	27.38	3.48	45.91	0.93
SMRTG	11.06	20,103	429	5,063	28,628	3.15	14.75		3.97	2.47	5.07	48.13	1.44
IZENR	8.26	20,185	431	18,078	20,108	2.41	11.76	36.45	1.12	-31.76	0.19	37.36	-3.60
ZOREN	2.65	13,250	283	61,079	135,039	2.01	10.73		0.22	-51.60	8.65	3.58	-4.95
BIOEN	17.92	8,960	191	3,275	10,975	5.20	57.57		2.74	30.79	22.47	19.55	6.06
ARASE	121.90	30,475	651	22,394	30,388	0.90	3.78	12.32	1.36	4.22	0.12	24.98	2.31
TATEN	11.90	13,352	285	5,707	15,934	7.13	12.35	59.20	2.34	24.93	4.24	24.01	3.61
ECOGR	37.90	20,466	437	18,418	36,876	4.54	15.07	64.34	1.11	2.55	4.33		0.25
GWIND	23.72	12,809	274	15,689	22,239	4.96	7.38	15.35	0.82	23.74	0.82	39.83	1.20
MOGAN	14.05	34,284	732	83,860	160,279	4.99	9.03		0.41	-64.39	4.22	24.75	-3.13
Enerji						29.36	11.00	26.83	1.42	-2.24		37.56	-1.69

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 2.47 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	2.44	-1.2%
2.Destek	2.41	-2.4%
PİVOT	2.49	0.8%
1.Direnç	2.52	2.0%
2.Direnç	2.57	4.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	11	
Son 1 Hafta	18	-41.7% altında
Son 1 Ay	18	-41.3% altında
Son 3 Ay	43	-74.9% altında
Son 1 Yıl	41	-73.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	3.95	-37.47%
23.60%	3.60	-31.39%
38.20%	3.38	-26.92%
50.00%	3.21	-23.05%
61.80%	3.03	-18.48%
78.60%	2.78	-11.15%
100.00%	2.46	0.41%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.52	AŞAĞI	ALIŞ	19.06.26	2.82	-1.9%
20 Günlük Ort.	2.67	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	3.36	-7.5%
50 Günlük Ort.	2.91	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	3.36	-15.2%
100 Günlük Ort.	3.17	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	3.33	-22.0%
200 günlük Ort.	3.18	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	3.30	-22.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	27.61	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	92.16	AŞAĞI		
MACD	-0.12	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-104.11	AŞAĞI		
ADX	38.80	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	2.61		15.05.26	2.58

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.61 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.61 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.44 ve 2.41 seviyeleri, direnç olarak da 2.52 ve 2.57 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CONSE	10.07.2026 13:42 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
CONSE	02.07.2026 15:26 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. CONSE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CONSE	21.05.2026 17:06 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. CONSE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CONSE	07.05.2026 18:33 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
CONSE	07.05.2026 18:33 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
CONSE	07.05.2026 18:33 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
CONSE	04.05.2026 10:58 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu Haberin Devamı
CONSE	27.04.2026 18:36 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Sermaye Artırımına İlişkin Fon Kullanım Raporu Haberin Devamı
CONSE	27.04.2026 18:36 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'na Sermaye Artırımına Yönelik Yapılan Başvuru Haberin Devamı
CONSE	24.04.2026 10:51 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. CONSE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CONSE	22.04.2026 18:45 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
CONSE	22.04.2026 14:51 Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu 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 dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.