

Fade Gıda / FADE

Sektör	Gıda
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	250
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	84
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	29/07/2020
Halka Açıklık Oranı	50.0%
Fiili Dolaşım Oranı	49.7%

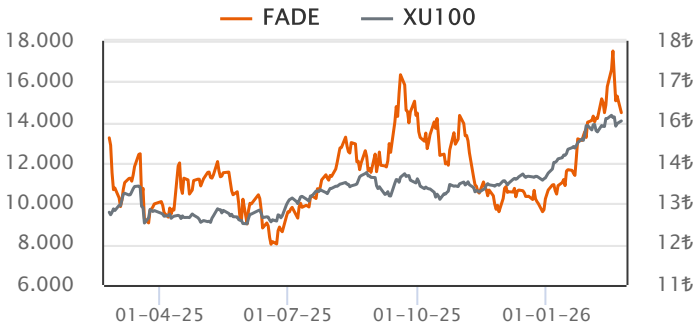
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	49.75	41.74
FARUK DEMİR	28.21	23.67
EMİNE DEMİR	13.51	11.34

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	13.19	14.85	16.19	13.34	15.88
Fiyat (USD)	0.71	0.51	0.46	0.31	0.36
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,107	1,246	1,358	1,119	1,332
Piyasa Değeri (Mn USD)	59	42	39	26	30
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					20

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.99	-7.41	5.10	19.04	7.44
Rölatif %	-3.87	-5.58	-2.89	-4.66	-26.63

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.28	2.80	2.11	1.23	1.44
Sektör Ort.	1.16	0.92	1.16	1.38	1.55
Firma Değeri/FAVÖK	18.94	26.40	8.00	8.67	10.13
Sektör Ort.	7.89	5.48	9.21	11.99	12.20
Fiyat/Kazanç	25.53	6.71		35.64	42.43
Sektör Ort.	10.19	10.79	10.77	14.72	20.19
PD/DD	1.31	0.89	0.76	0.62	0.74
Sektör Ort.	1.73	1.13	1.09	1.32	1.41
Hisse Başına Kar (TL)	0.52	2.21		0.37	0.37

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	98	333	284	442	553
Duran Varlıklar	229	791	1,518	1,883	1,883
Toplam Aktifler	327	1,124	1,802	2,324	2,436
Özkaynak (Ana Ortaklık)	247	844	1,403	1,776	1,808
Net Borç	25	-23	67	76	151
Net Satış Gelirleri	69	253	469	679	1,033
Brüt Kâr	22	80	81	215	178
FAVÖK	15	57	50	179	146
Net K/Z (Ana Ortaklık)	32	43	186	-61	31

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	9.9	267.6	85.2	44.8	52.3
Sektör Ort.	44.7	396.1	56.0	-7.5	22.5
FAVÖK Değ.	-27.0	290.3	-13.1	260.6	-18.3
Sektör Ort.	59.5	412.6	74.7	-5.9	19.7
Net Kâr/Zarar Değ.	120.3	33.6	328.2		
Sektör Ort.	909.4	497.6	137.9	65.2	-35.1
Brüt Kar Marjı	31.6	31.7	17.4	31.7	17.3
Sektör Ort.	20.9	16.7	18.6	17.9	17.4
FAVÖK Marjı	21.3	22.6	10.6	26.4	14.2
Sektör Ort.	12.9	10.5	11.4	9.9	13.7
Net Kâr/Zarar Marjı	47.2	17.1	39.6	-9.0	3.0
Sektör Ort.	15.9	7.8	4.7	4.4	-2.3
Toplam Borçlar Değ.	35.8	249.3	42.5	37.4	14.6
Sektör Ort.	78.3	273.9	36.7	25.3	7.0
Net Borç Değ.	28.6			13.4	99.9
Sektör Ort.	172.8	292.8	44.4	34.5	44.3
Net Borç/FAVÖK	1.7	-0.4	1.3	0.4	1.0
Sektör Ort.	2.0	1.4	2.1	-0.9	3.2
Aktif Büyümesi	19.6	243.8	60.4	29.0	4.8
Sektör Ort.	75.0	286.8	58.0	32.5	2.5
Özkaynak Büyüme	15.2	242.0	66.4	26.6	1.8
Sektör Ort.	104.0	338.6	93.8	41.5	2.1
Özkaynak Karlılığı	14.1	8.0	16.5	-3.8	1.8
Sektör Ort.	15.4	9.9	6.3	4.4	0.0
Aktif Karlılığı	10.8	6.0	12.7	-2.9	1.3
Sektör Ort.	7.7	6.5	3.1	2.9	-0.8
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.3	1.0	2.5	2.2	

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 11.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -199.6 TL net zarar.)

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

Çeyreklik net satışlar 259.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 209.3 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %19.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %52.3 yükselişle 1.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

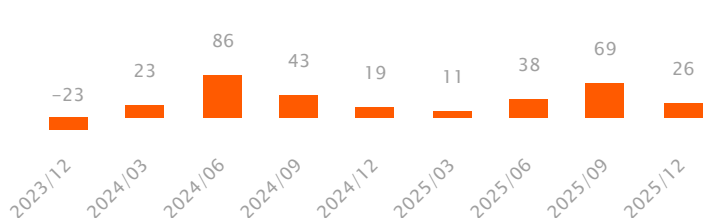
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.58 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 26.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %10.03 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %24, geçen yıl aynı çeyrek %9.13)

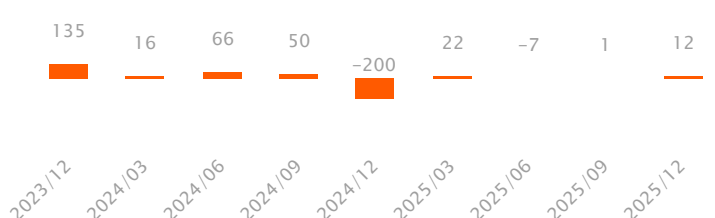
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %20 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %28 düzeyine yükselmiştir.

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	333	284	442	553	25.2	22.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	11	26	24	10	-57.8	0.4
Finansal Yatırımlar	100	27	19	16	-11.6	0.7
Ticari Alacaklar	37	72	120	162	34.6	6.6
Stoklar	136	83	200	289	44.6	11.9
Duran Varlıklar	791	1,518	1,883	1,883	0.0	77.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	264	445	565	560	-1.0	23.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-46.9	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,124	1,802	2,324	2,436	4.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	106	178	256	321	25.4	13.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	63	100	97	167	73.0	6.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	9	8	5	6	18.0	0.3
Ticari Borçlar	18	29	88	96	9.3	3.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	174	221	292	307	5.2	12.6
Finansal Borçlar	15	11	17	4	-73.8	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	280	399	548	628	14.6	25.8
Özkaynaklar	844	1,403	1,776	1,808	1.8	74.2
Ödenmiş Sermaye	84	84	84	84	0.0	3.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	319	524	926	862	-6.9	35.4
Net Dönem Karı veya Zararı	43	186	-61	31	a.d.	1.3
Toplam Kaynaklar	1,124	1,802	2,324	2,436	4.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	253	469	679	1,033	52.3	100.0
Satışların Maliyeti	175	386	473	870	83.9	84.2
Brüt Kâr (Zarar)	80	81	215	178	-17.1	17.3
Faaliyet Giderleri (-)	30	50	64	61	-3.6	5.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	50	32	152	117	-22.8	11.3
FAVÖK	57	50	179	146	-18.3	14.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7	29	0	19	a.d.	1.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	139	267	-96	9	a.d.	0.9
Net Finansman Gelir/Gider	-63	-61	-16	-65	306.3	-6.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	196	327	55	144	161.7	14.0
Finansman Gelirleri	2	6	4	6	35.0	0.6
Finansman Giderleri (-)	8	18	17	31	84.0	3.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-57	-49	-4	-40	994.3	-3.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	133	266	39	79	102.0	7.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	43	186	-61	31	a.d.	3.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	51	210	51	-36	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	4	-14	-17	-28	62.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	94	209	-62	-59	-4.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-2	-1	44	-6	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-27	135	593	428	-27.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	28	94	11	39	238.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	19	1	21	1,507.3	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-14	-100	-159	-38	-76.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	55	62	1	167	13,072.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	63	105	88	135	53.7	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	9	10	-21	-20	-5.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.1	1.6	1.7	1.7
Nakit Oran	104.3	29.8	16.7	8.3
Likit Oran	1.7	1.0	0.9	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	40.3	49.5	48.0	50.7
Stok Devir Hızı	151.1	37.3	88.9	78.8
Borç Devir Hızı	27.2	22.3	45.0	38.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	164.2	64.6	91.9	91.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	31.7	17.4	31.7	17.3
FVÖK Marjı	55.0	59.3	7.6	10.1
FAVÖK Marjı	22.6	10.6	26.4	14.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	52.6	56.8	5.8	7.7
Efektif Vergi Oranı	67.5	30.2	254.9	60.4
Net Kar Marjı	17.1	39.6	-9.0	3.0
Özsermaye Karlılığı	8.0	16.5	-3.8	1.8
Aktif Karlılık	6.0	12.7	-2.9	1.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	33.2	28.4	30.9	34.8
Toplam Borç / Aktif	24.9	22.1	23.6	25.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	31.2	30.0	21.6	28.3
Faiz Karşılama Oranı	17.0	15.0	2.4	2.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	26.9	53.0	73.7	71.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	47.1	106.5	41.1	49.0
Net Borç (Mn TL)	-23.4	66.7	75.6	151.1
Net Borç / FAVÖK	-0.4	1.3	0.4	1.0

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
FADE	15.88	1,332	30	1,808	2,436	1.44	10.13	42.43	0.74	3.04	1.03	4.81	1.75
ULKER	130.80	48,301	1,106			0.99	5.63	7.88	1.20	5.68	2.51	43.76	
CEMZY	58.10	23,356	535	3,929	5,448	8.57	36.76		5.95	-17.75	1.00	-7.38	-11.90
TUKAS	2.71	12,195	279			2.42	8.10	9.35	0.78	17.07	2.39	56.52	
OBAMS	8.39	24,134	552			1.17	16.32		2.16	-7.01	-2.72	15.48	
ARMGD	82.00	21,646	495			3.47	26.34	26.07	3.77	8.03	4.57	88.75	
BALSU	16.33	18,159	416			1.98	21.51		4.98	-11.16	9.09		
KAYSE	6.02	18,060	413			1.13	11.46		0.46	-112.81	2.72	28.96	
YYLGD	12.41	13,489	309	13,500	31,632	1.10	12.14	14.93	1.00	4.01	5.53	5.35	7.05
GOKNR	24.06	8,421	193			0.85	6.55	11.48	0.87	6.00	1.22	63.99	
DMRGD	4.04	5,989	137			6.11	51.14	38.39	3.49	5.63	-2.00	38.39	
BESLR	15.77	10,440	239			0.66	4.56	52.74	0.70	-0.02	1.60	53.46	
FRIGO	9.04	2,660	61			2.92			2.38	-37.06		30.38	
ULUUN	7.42	5,565	127			0.08	2.59		0.43	-0.67	-1.52	55.04	
SEGMN	47.50	8,503	195			3.82	23.05	39.52	2.17	6.63	-0.64	33.47	
KRVGD	3.15	6,804	156			1.03	9.95		1.07	-2.22	4.19	31.54	
TATGD	18.00	4,406	101	4,295	10,789	0.97	11.77	33.34	1.03	1.61	5.22	7.06	3.17
BORSK	6.46	6,202	142			1.35	10.35		0.88	-3.36	-0.28	32.61	
ATAKP	60.65	8,416	193			2.69	22.06	40.35	1.46	1.28	-1.16	29.92	
SELVA	2.29	2,411	55			2.15	48.45	40.51	1.08	-2.71	9.40	50.83	
Gıda						2.53	12.20	20.19	1.41	1.16		44.92	1.96

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 15.88 TL		
1.Destek	15.49	-2.5%
2.Destek	15.10	-4.9%
PİVOT	16.17	1.8%
1.Direnç	16.56	4.3%
2.Direnç	17.24	8.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	34	
Son 1 Hafta	53	-35.2% altında
Son 1 Ay	35	-1.2% altında
Son 3 Ay	20	72.2% üstünde
Son 1 Yıl	20	74.4% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.02	-11.88%
23.60%	16.80	-5.48%
38.20%	16.04	-1.00%
50.00%	15.43	2.92%
61.80%	14.81	7.22%
78.60%	13.94	13.92%
100.00%	12.83	23.77%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	16.62	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	15.99	-4.5%
20 Günlük Ort.	16.06	AŞAĞI	ALIŞ	23.02.26	15.99	-1.1%
50 Günlük Ort.	14.66	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	13.76	8.3%
100 Günlük Ort.	14.48	YUKARI	ALIŞ	15.01.26	13.98	9.7%
200 günlük Ort.	14.24	YUKARI	ALIŞ	22.01.26	14.15	11.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	51.81	AŞAĞI		
MOM	98.15	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	0.54	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-62.92	AŞAĞI		
ADX	45.80	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	18.50	SATIŞ	19.02.26	17.95

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 18.50 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 18.50 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 15.49 ve 15.10 seviyeleri, direnç olarak da 16.56 ve 17.24 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FADE	18.02.2026 16:39 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. FADE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
FADE	16.02.2026 18:14 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kuruluna Davet Haberin Devamı
FADE	16.02.2026 18:13 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. Genel Kurul Onayına Sunulacak Olan, Yönetim Kurulu Kar Dağıtım Teklifi Haberin Devamı
FADE	16.02.2026 18:12 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
FADE	13.02.2026 18:14 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
FADE	13.02.2026 18:13 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
FADE	13.02.2026 18:12 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 2025 Yılı KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU Haberin Devamı
FADE	13.02.2026 18:12 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 2025 Yılı SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK UYUM RAPORU Haberin Devamı
FADE	13.02.2026 18:11 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 31.12.2025 Tarihli Finansal Tablolara İlişkin "SORUMLULUK BEYANI" Haberin Devamı
FADE	13.02.2026 18:11 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
FADE	13.02.2026 18:10 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 31.12.2025 Tarihli Faaliyet Raporu Yayınlanması Haberin Devamı
FADE	13.02.2026 18:10 Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 31.12.2025 Tarihli "FİNANSAL TABLOLAR ve DİPNOTLARI" 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.