

Mopaş Marketçilik / MOPAS

Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	273
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	21/01/2025
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	19.8%

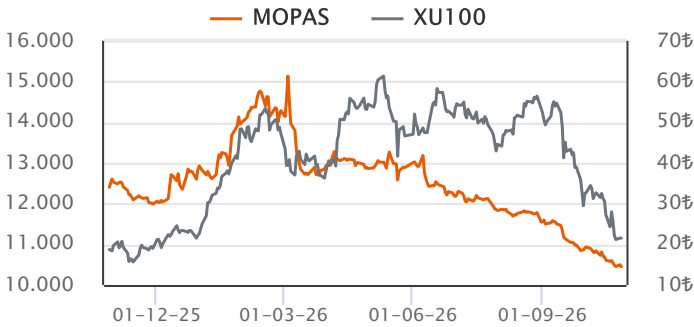
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	26.07	71.17
FATMA NARMAN ÜLKÜ	16.01	43.69
ABDULMECİT DEMİRER	13.09	35.74

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	14.50	0.00	35.30	32.74	14.50
Fiyat (USD)	0.29	0.00	0.89	0.70	0.29
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,959		9,637	8,938	3,959
Piyasa Değeri (Mn USD)	80		242	192	80
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					49

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-3.20	-9.38	-26.95	-63.08	-56.96
Rölatif %	-3.20	-4.12	-15.50	-62.72	-58.11

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.45	0.45	0.45	0.45	0.18
Sektör Ort.	0.24	0.52	0.36	0.60	0.64
Firma Değeri/FAVÖK			5.31	4.45	1.79
Sektör Ort.	6.85	14.74	7.67	9.28	9.62
Fiyat/Kazanç			58.10	29.40	13.02
Sektör Ort.	4.61	10.77	14.75	17.49	16.15
PD/DD			2.24	1.53	0.68
Sektör Ort.	4.55	3.23	1.99	2.00	2.02
Hisse Başına Kar (TL)			0.61	1.11	1.11

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar			4,476	5,474	
Duran Varlıklar			3,602	5,315	
Toplam Aktifler			8,078	10,789	
Özkaynak (Ana Ortaklık)			4,297	5,829	
Net Borç			-434	-612	
Net Satış Gelirleri			7,649	10,663	11,192
Brüt Kâr			2,146	2,890	3,108
FAVÖK			630	801	986
Net K/Z (Ana Ortaklık)			187	54	124

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme				39.4	5.0
Sektör Ort.	90.0	256.3	40.1	30.7	4.2
FAVÖK Değ.					8.1
Sektör Ort.	109.2	105.2	50.7	48.2	3.8
Net Kâr/Zarar Değ.				-71.0	129.2
Sektör Ort.	267.6	402.4	31.4	-51.3	62.7
Brüt Kar Marjı			28.1	27.1	27.8
Sektör Ort.	20.5	14.8	17.3	19.5	19.1
FAVÖK Marjı			8.2	7.5	8.8
Sektör Ort.	10.1	4.3	4.4	5.3	5.2
Net Kâr/Zarar Marjı			2.4	0.5	1.1
Sektör Ort.	4.6	-0.8	1.7	-1.5	-1.2
Toplam Borçlar Değ.					31.2
Sektör Ort.	61.9	92.2	57.3	47.8	234.9
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	3.4	18.3	686.0	141.9	79.0
Net Borç/FAVÖK				-0.3	-0.3
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.6	0.7	1.3
Aktif Büyümesi					33.6
Sektör Ort.	72.9	85.7	108.8	32.2	25.1
Özkaynak Büyüme					35.7
Sektör Ort.	1,004.0	148.5	269.2	8.9	39.5
Özkaynak Karlılığı				3.9	6.0
Sektör Ort.	59.5	113.0	25.5	-44.3	-91.8
Aktif Karlılığı				4.1	3.2
Sektör Ort.	7.4	12.1	14.8	-4.1	-8.0
Temettü Verimi					1.4
Sektör Ort.	3.2	1.8	2.1	2.3	2.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 53.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -46.0 TL net zarar.)

% 19.8 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 5.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %8.2 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.0 yükselişle 11.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

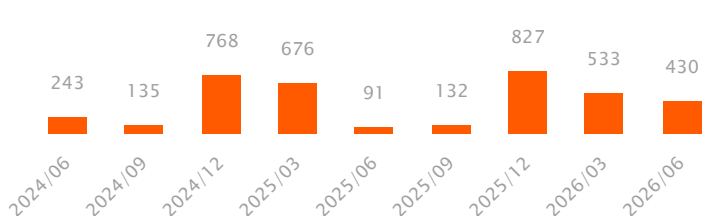
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.20 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 429.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %7.90 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %10, geçen yıl aynı çeyrek %1.70)

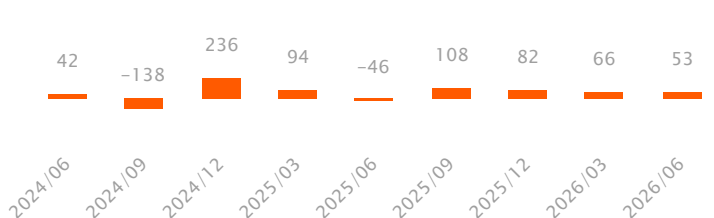
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %36 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %34 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	3,540	5,492	4,476	5,474	22.3	50.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	908	1,078	846	953	12.7	8.8
Finansal Yatırımlar	0	1,209	938	1,345	43.4	12.5
Ticari Alacaklar	341	372	309	388	25.4	3.6
Stoklar	2,013	2,423	1,923	2,530	31.6	23.5
Duran Varlıklar	3,850	5,177	3,602	5,315	47.5	49.3
Ticari Alacaklar	1	0	2	0	-96.1	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,869	2,668	1,733	2,703	56.0	25.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	95	0	80	1	-99.4	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,390	10,668	8,078	10,789	33.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,848	2,934	2,447	3,084	26.1	28.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	699	488	397	508	27.8	4.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	18	10	22	8	-61.9	0.1
Ticari Borçlar	1,869	2,180	1,789	2,246	25.6	20.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,520	2,021	1,334	1,876	40.5	17.4
Finansal Borçlar	962	1,354	931	1,169	25.6	10.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	-19.0	0.0
Toplam Yükümlülükler	4,368	4,955	3,781	4,960	31.2	46.0
Özkaynaklar	3,022	5,713	4,297	5,829	35.7	54.0
Ödenmiş Sermaye	230	273	273	273	0.0	2.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,266	1,843	1,395	2,107	51.0	19.5
Net Dönem Karı veya Zararı	299	276	41	124	202.8	1.2
Toplam Kaynaklar	7,390	10,668	8,078	10,789	33.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	17,418	18,079	10,663	11,192	5.0	100.0
Satışların Maliyeti	12,420	12,959	7,773	8,084	4.0	72.2
Brüt Kâr (Zarar)	4,998	5,120	2,890	3,108	7.5	27.8
Faaliyet Giderleri (-)	4,055	4,139	2,510	2,584	2.9	23.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	943	981	380	524	38.0	4.7
FAVÖK	1,562	1,688	801	986	23.1	8.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-871	-822	-370	-380	2.7	-3.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	156	0	-3	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	501	150	70	158	125.7	1.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	73	315	10	142	1,330.3	1.3
Finansman Gelirleri	6	84	82	79	-3.3	0.7
Finansman Giderleri (-)	383	345	227	256	13.0	2.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	878	411	214	335	56.2	3.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	575	466	80	300	277.4	2.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	299	234	54	124	129.2	1.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	691	-310	-1,470	438	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-31	29	-7	-21	200.4	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-258	-35	-158	-102	-35.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-16	-1	156	72	-53.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-271	-491	-205	-172	-15.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	285	496	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	14	5	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-560	594	1,569	-553	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	233	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	299	314	4	-98.9	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-140	-208	-105	-287	172.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.9	1.8	1.8
Nakit Oran	31.9	78.0	72.9	74.5
Likit Oran	0.5	1.0	1.0	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	6.9	7.0	6.1	7.3
Stok Devir Hızı	52.0	58.0	45.5	65.7
Borç Devir Hızı	48.6	57.0	44.5	55.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	10.3	8.0	7.2	17.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	28.7	28.3	27.1	27.8
FVÖK Marjı	5.5	4.0	2.1	4.3
FAVÖK Marjı	9.0	9.3	7.5	8.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.3	2.6	0.7	2.7
Efektif Vergi Oranı	48.0	49.7	31.8	58.6
Net Kar Marjı	1.7	1.3	0.5	1.1
Özsermaye Karlılığı	11.6	5.4	1.3	2.5
Aktif Karlılık	4.8	2.6	4.1	3.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	144.6	86.7	88.0	85.1
Toplam Borç / Aktif	59.1	46.4	46.8	46.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	38.4	37.4	35.7	34.0
Faiz Karşılama Oranı	1.5	1.3	0.4	1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-9.3	-1.2	0.3	-1.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.6	-0.1	0.0	-0.1
Net Borç (Mn TL)	770.8	-435.4	-433.6	-612.4
Net Borç / FAVÖK	0.5	-0.3	-0.3	-0.3

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
MOPAS	14.50	3,959	80	5,829	10,789	0.18	1.79	13.02	0.68	1.11	-0.33	33.55	2.45
BIMAS	363.00	435,600	8,769	201,353	428,574	0.61	9.74	16.61	2.16	3.32	0.67	45.05	8.86
MGROS	423.75	76,722	1,545	92,915	250,074	0.20	3.14	13.38	0.83	0.42	0.24	39.76	1.27
SOKM	55.75	33,076	666	40,045	124,134	0.11	3.96		0.83	-0.81	-0.05	38.26	-3.72
GMTAS	54.50	16,350	329	4,603	5,600	2.87	32.19		3.55	2.48	-0.14	36.08	2.04
CITAS	92.80	16,704	336	5,685	7,667	1.53	9.32	13.54	2.15	13.58	-0.70		15.82
CRFSA	163.00	20,827	419	-4,936	42,656	0.43	25.44		2.38	-8.34	8.81	39.94	
SSAAT	22.84	15,083	304	3,557	9,393	1.26	4.39	9.80	4.24	8.98	0.48		18.45
TKNSA	11.57	2,326	47	-648	25,095	0.11	3.04			-3.50	2.29	21.10	-295.92
KIMMR	8.50	2,040	41	5,239	10,933	0.19	2.23	3.39	0.39	2.20	0.62	42.89	4.44
BİZİM	15.90	1,280	26	-155	14,027	0.07	1.62			-2.46	0.83	15.87	-496.52
CASA	33.00	162	3	-65	70	0.14						-69.98	2.54
Perakende Ticaret						0.64	9.62	16.15	2.02	1.42		43.21	7.98

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 14.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	14.20	-2.1%
2.Destek	13.89	-4.2%
PİVOT	14.79	2.0%
1.Direnç	15.10	4.1%
2.Direnç	15.69	8.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	29	
Son 1 Hafta	22	32.0% üstünde
Son 1 Ay	28	5.2% üstünde
Son 3 Ay	49	-40.8% altında
Son 1 Yıl	183	-84.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	13.61	6.54%
23.60%	20.46	-29.13%
38.20%	24.69	-41.27%
50.00%	28.11	-48.42%
61.80%	31.54	-54.03%
78.60%	36.41	-60.18%
100.00%	42.62	-65.98%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	14.88	AŞAĞI	ALIŞ	14.10.26	18.08	-2.5%
20 Günlük Ort.	17.04	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26	39.73	-14.9%
50 Günlük Ort.	21.36	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26	40.54	-32.1%
100 Günlük Ort.	26.28	AŞAĞI	ALIŞ	09.06.26	40.92	-44.8%
200 günlük Ort.	35.10	AŞAĞI	ALIŞ	27.10.26		-58.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	22.38	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	85.29	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-1.88	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-103.77	AŞAĞI	ALIŞ	
ADX	61.74	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	15.86		09.06.26	15.47

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 15.86 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 15.86 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 14.20 ve 13.89 seviyeleri, direnç olarak da 15.10 ve 15.69 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

MOPAS	26.10.2026 15:41 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hedef Portföy Para Piyasası Katılım Fonu Yatırımına İlişkin Tahsilat Süreci Hakkında Haberin Devamı
MOPAS	23.10.2026 17:21 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. PAY ALIM HAKKINDA Haberin Devamı
MOPAS	23.10.2026 15:44 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	23.10.2026 10:03 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. PAY ALIM HAKKINDA Haberin Devamı
MOPAS	19.10.2026 17:21 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Tasfiye Sürecindeki Hedef Portföy Para Piyasası Katılım Fonu (HPH) Hakkında Gelişmeler Haberin Devamı
MOPAS	16.10.2026 10:09 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	12.10.2026 18:31 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. 12.10.2026 TARİHLİ PAY GERİ ALIM İŞLEMLERİ HAKKINDA Haberin Devamı
MOPAS	12.10.2026 10:02 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MOPAS	09.10.2026 18:20 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Finansal Yatırımlarımız Hakkında Bilgilendirme Haberin Devamı
MOPAS	06.10.2026 15:00 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye İstifası ve Ataması Haberin Devamı
	29.09.2026 16:52 Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
MOPAS	28.09.2026 10:46 Mopaş Marketçilik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. MOPAS.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.