

**Metro Yatırım Ortaklığı / MTRYO**

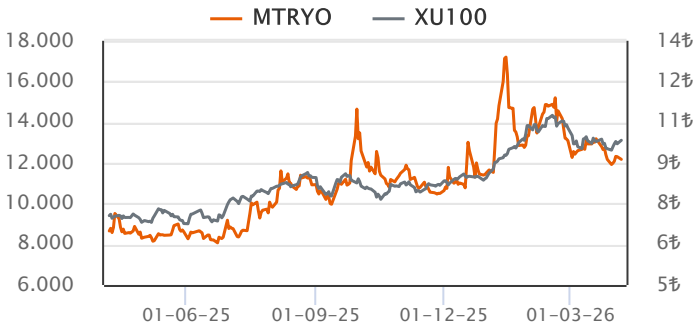
Sektör	Menkul Kıymet Yat. Ort.
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	200
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	42
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	12/01/1999
Halka Açıklık Oranı	95.0%
Fiili Dolaşım Oranı	95.0%

**Ortaklık Yapısı**

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	89.97	37.79
MEHMET ALİ DEMİREL	5.03	2.11
METRO MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5.00	2.10

**Piyasa Değeri (PD)**

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	3.84	7.10	7.38	8.63	9.13
Fiyat (USD)	0.21	0.24	0.21	0.20	0.21
Piyasa Değeri (Mn TL)	161	298	310	362	383
Piyasa Değeri (Mn USD)	9	10	9	8	9
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					9

**Hisse Performansı**


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.08	2.13	-3.39	5.79	42.19
Rölatif %	-2.41	-1.66	-5.74	-9.14	1.72

**Değerleme Oranları**

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					-0.01
Sektör Ort.	0.44	1.76	1.37	1.69	1.20
Firma Değeri/FAVÖK					-0.67
Sektör Ort.	3.76	8.17	7.19	12.19	10.27
Fiyat/Kazanç	1.96		21.79		
Sektör Ort.	2.32		25.75		
PD/DD	0.49	0.85	0.65	0.80	0.85
Sektör Ort.	1.60	2.62	2.29	1.80	2.06
Hisse Başına Kar (TL)	1.95		0.34		

**Özet Finansal Bilgiler**

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	95	415	355	477	456
Duran Varlıklar	0	0	0	0	0
Toplam Aktifler	95	416	355	477	456
Özkaynak (Ana Ortaklık)	94	331	353	475	454
Net Borç	-95	-399	-354	-477	-455
Net Satış Gelirleri	1,045	2,599	7,039	4,747	5,311
Brüt Kâr	14	198	121	237	121
FAVÖK	11	195	113	222	107
Net K/Z (Ana Ortaklık)	11	82	-87	14	-19

**Finansal Rasyolar**

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	62.1	148.8	170.9	-32.6	11.9
Sektör Ort.	83.7	132.1	17.6	31.8	-12.7
FAVÖK Değ.	28.0	1,647.9	-41.8	95.3	-51.8
Sektör Ort.	65.9	806.8	3.1	43.5	-52.2
Net Kâr/Zarar Değ.	28.1	636.2			
Sektör Ort.	91.9	388.5			
Brüt Kar Marjı	1.4	7.6	1.7	5.0	2.3
Sektör Ort.	5.5	13.4	21.7	22	16.4
FAVÖK Marjı	1.1	7.5	1.6	4.7	2.0
Sektör Ort.	4.1	10.6	14.9	13.9	5.5
Net Kâr/Zarar Marjı	1.1	3.2	-1.2	0.3	-0.4
Sektör Ort.	4.1	-13	-18.7	-6.6	-11.6
Toplam Borçlar Değ.	-94.6	5,788.5	-96.9	-36.9	21.7
Sektör Ort.	75.3	1,239.6	131.1	18.1	117.5
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-8.5	-2.0	-3.1	-2.2	-4.3
Sektör Ort.	-13.0	-4.1	-3.9	-3.5	-7.3
Aktif Büyümesi	-14.0	337.5	-14.5	34.2	-4.4
Sektör Ort.	6.4	156.2	5.5	23.1	-9.0
Özkaynak Büyüme	11.3	253.7	6.6	34.7	-4.5
Sektör Ort.	8.8	136.5	7.3	21.4	-12.1
Özkaynak Kârlılığı	12.6	38.7	-25.4	3.4	-4.1
Sektör Ort.	11.2	-23.8	-28.3	-8.8	-13.7
Aktif Kârlılığı	10.9	32.2	-22.6	3.4	-4.1
Sektör Ort.	10.9	-24.8	-26.7	-8.1	-12.2
Temettü Verimi	2.6	1.3	7.0		0.6
Sektör Ort.	1.9	1.1	2.4		0.5

**Finansal Analiz**

**Çeyreklik net zarar -38.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -9.3 TL net zarar.)**

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmektedir.

**Çeyreklik net satışlar 2.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.4 milyar TL)**

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %5.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.9 yükselişle 5.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

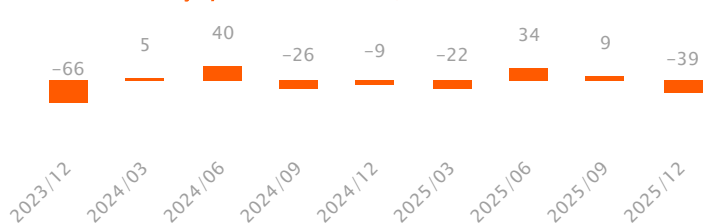
**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.30 puan düşüş kaydetti.**

Çeyreklik FAVÖK -14.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-0.64 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %2, geçen yıl aynı çeyrek %2.60)

**Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.**

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

**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 (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>415</b>	<b>355</b>	<b>477</b>	<b>456</b>	<b>-4.4</b>	<b>99.9</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	97	40	168	19	-88.7	4.2
Finansal Yatırımlar	302	315	309	436	41.4	95.7
Ticari Alacaklar	17	0	0	0	a.d.	0.0
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89.9</b>	<b>0.1</b>
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	0	0	0	0	89.9	0.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>416</b>	<b>355</b>	<b>477</b>	<b>456</b>	<b>-4.4</b>	<b>100.0</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>15.0</b>	<b>0.3</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	84	2	0	0	0.6	0.1
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>32.5</b>	<b>0.2</b>
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>85</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>21.7</b>	<b>0.4</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>331</b>	<b>353</b>	<b>475</b>	<b>454</b>	<b>-4.5</b>	<b>99.6</b>
Ödenmiş Sermaye	42	42	42	42	0.0	9.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-176	-183	119	131	10.2	28.7
Net Dönem Karı veya Zararı	82	-87	14	-19	a.d.	-4.2
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>416</b>	<b>355</b>	<b>477</b>	<b>456</b>	<b>-4.4</b>	<b>100.0</b>
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
<b>Net Satışlar</b>	<b>2,599</b>	<b>7,039</b>	<b>4,747</b>	<b>5,311</b>	<b>11.9</b>	<b>100.0</b>
Satışların Maliyeti	2,400	6,917	4,510	5,189	15.1	97.7
<b>Brüt Kâr (Zarar)</b>	<b>198</b>	<b>121</b>	<b>237</b>	<b>121</b>	<b>-48.9</b>	<b>2.3</b>
Faaliyet Giderleri (-)	4	8	16	15	-8.8	0.3
<b>Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>195</b>	<b>113</b>	<b>221</b>	<b>107</b>	<b>-51.8</b>	<b>2.0</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>195</b>	<b>113</b>	<b>222</b>	<b>107</b>	<b>-51.8</b>	<b>2.0</b>
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-113	-200	-207	-126	-39.1	-2.4
<b>Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>195</b>	<b>113</b>	<b>222</b>	<b>107</b>	<b>-51.7</b>	<b>2.0</b>
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-113	-200	-207	-126	-39.3	-2.4
<b>Vergi Öncesi Kâr/Zarar</b>	<b>82</b>	<b>-87</b>	<b>14</b>	<b>-19</b>	<b>a.d.</b>	<b>-0.4</b>
<b>Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	<b>82</b>	<b>-87</b>	<b>14</b>	<b>-19</b>	<b>a.d.</b>	<b>-0.4</b>
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
<b>İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları</b>	<b>142</b>	<b>18</b>	<b>99</b>	<b>231</b>	<b>132.6</b>	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-16	15	0	0	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	82	-72	-2	0	a.d.	
<b>Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları</b>	<b>-110</b>	<b>-25</b>	<b>43</b>	<b>-330</b>	<b>a.d.</b>	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıktıları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	1	6	7	7	-6.3	
<b>Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	<b>-4</b>	<b>-38</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>a.d.</b>	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	4	38	0	2	a.d.	
<b>Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış</b>	<b>-16</b>	<b>-45</b>	<b>143</b>	<b>-101</b>	<b>a.d.</b>	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
<b>Likidite Oranları</b>				
Cari Oran	4.9	186.7	466.6	387.8
Nakit Oran	472.6	18,627.9	46,649.2	38,774.8
Likit Oran	4.9	186.7	466.6	387.8
<b>Faaliyet Oranları</b>				
Alacak Devir Hızı	0.9	1.0	0.4	0.0
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	6.5	2.3	0.1	0.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-5.6	-1.3	0.3	0.0
<b>Karlılık Oranları</b>				
Brüt Kar Marjı	7.6	1.7	5.0	2.3
FVÖK Marjı	3.2	-1.2	0.3	-0.4
FAVÖK Marjı	7.5	1.6	4.7	2.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.2	-1.2	0.3	-0.4
Efektif Vergi Oranı				
Net Kar Marjı	3.2	-1.2	0.3	-0.4
Özsermaye Karlılığı	38.7	-25.4	3.4	-4.1
Aktif Karlılık	32.2	-22.6	3.4	-4.1
<b>Finansal Yapı</b>				
Toplam Borç / Özsermaye	25.6	0.7	0.4	0.4
Toplam Borç / Aktif	20.4	0.7	0.3	0.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı				
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)				
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-398.6	-354.4	-476.6	-455.4
Net Borç / FAVÖK	-2.0	-3.1	-2.2	-4.3

### 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
ISYAT	8.17	1,312	30	680	685	0.59	3.59	325.63	1.93	0.36	-3.62	0.52	0.60
<b>Menkul Kıymet Yat. Ort.</b>						<b>2.59</b>	<b>10.27</b>		<b>2.06</b>	<b>-0.98</b>		<b>-5.46</b>	<b>-5.95</b>

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 9.13 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	8.99	-1.5%
2.Destek	8.86	-3.0%
<b>PİVOT</b>	9.20	0.7%
1.Direnç	9.33	2.2%
2.Direnç	9.54	4.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2	
Son 1 Hafta	2	22.2% üstünde
Son 1 Ay	2	-8.0% altında
Son 3 Ay	9	-77.6% altında
Son 1 Yıl	6	-67.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.13	-35.39%
23.60%	12.62	-27.65%
38.20%	11.69	-21.90%
50.00%	10.94	-16.54%
61.80%	10.19	-10.40%
78.60%	9.12	0.11%
100.00%	7.75	17.81%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	9.13	AŞAĞI	ALIŞ	06.04.26	9.17	0.0%
20 Günlük Ort.	9.44	AŞAĞI	ALIŞ	23.03.26	9.85	-3.3%
50 Günlük Ort.	9.96	AŞAĞI	ALIŞ	25.02.26	8.30	-8.4%
100 Günlük Ort.	9.54	AŞAĞI	ALIŞ	24.03.26	9.54	-4.3%
200 günlük Ort.	8.78	YUKARI	ALIŞ	06.04.26		3.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.74	AŞAĞI		
MOM	96.21	YUKARI		
MACD	-0.23	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-57.72	AŞAĞI		
ADX	11.94	AŞAĞI		

#### Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	9.70		19.02.26	9.50

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 9.70 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 9.70 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 8.99 ve 8.86 seviyeleri, direnç olarak da 9.33 ve 9.54 yakından takip edilebilir.

\*TTS : Trend Takip Seviyesi



**Şirketten Haberler**

MTRYO	06.04.2026 12:48 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	03.04.2026 10:44 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. MTRYO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	31.03.2026 18:51 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2026 yılı Hesap Dönemi için Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi Hakkında <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	30.03.2026 16:01 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	30.03.2026 10:00 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. MTRYO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	23.03.2026 12:23 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	16.03.2026 15:55 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Finansal Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	09.03.2026 12:38 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	06.03.2026 16:49 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. MTRYO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	05.03.2026 10:00 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. MTRYO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	02.03.2026 17:41 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. Haftalık Rapor <a href="#">Haberin Devamı</a>
MTRYO	02.03.2026 10:01 Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş. MTRYO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir <a href="#">Haberin Devamı</a>

**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](http://www.vakifyatirim.com.tr) [www.vakiffx.com](http://www.vakiffx.com) [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)E-Posta : [musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr](mailto: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.