

Otokar / OTKAR

Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	120
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.3%
Halka Arz Tarihi	13/04/1995
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	27.2%

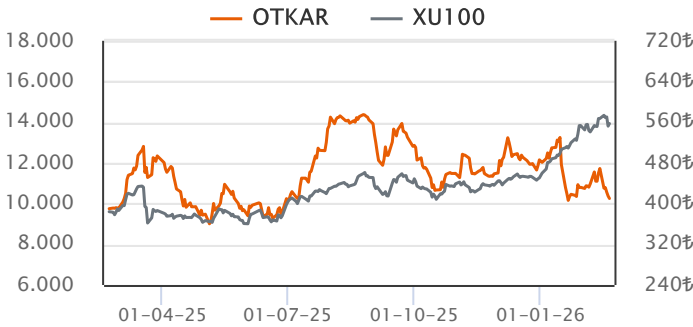
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
KOÇ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	47.38	56.85
DİĞER	27.81	33.38
ÜNVER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	24.81	29.77

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	207.60	425.50	484.50	486.00	410.00
Fiyat (USD)	11.10	14.47	13.76	11.34	9.38
Piyasa Değeri (Mn TL)	24,912	51,060	58,140	58,320	49,200
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,332	1,737	1,651	1,361	1,126
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					421

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.20	-12.58	-2.32	-15.64	2.82
Rölatif %	-2.13	-11.03	-10.23	-31.82	-27.63

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.94	1.64	1.91	1.66	1.48
Sektör Ort.	0.90	0.67	0.84	0.82	0.82
Firma Değeri/FAVÖK	45.59	27.01		40.00	35.77
Sektör Ort.	5.75	4.41	8.26	10.38	12.61
Fiyat/Kazanç	12.34	17.97			
Sektör Ort.	7.42	5.80	9.29	11.52	14.95
PD/DD	3.82	4.26	5.42	6.82	5.76
Sektör Ort.	3.09	2.36	1.99	1.92	2.44
Hisse Başına Kar (TL)	84.09	23.68			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	3,960	18,279	34,793	34,532	43,117
Duran Varlıklar	2,029	8,353	12,108	17,700	22,468
Toplam Aktifler	5,990	26,632	46,901	52,232	65,585
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,497	6,527	11,988	10,718	8,549
Net Borç	1,734	9,583	13,422	25,909	27,821
Net Satış Gelirleri	4,509	17,819	39,327	44,112	51,962
Brüt Kâr	1,717	4,046	9,106	6,982	9,938
FAVÖK	913	757	2,387	-1,008	2,153
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,042	2,018	2,841	-4,063	-1,459

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	55.0	295.2	120.7	12.2	17.8
Sektör Ort.	52.8	312.0	94.7	-4.0	22.2
FAVÖK Değ.	35.9	-17.1	215.5		
Sektör Ort.	68.5	172.2	179.7	-33.2	-26.4
Net Kâr/Zarar Değ.	68.5	93.8	40.8		
Sektör Ort.	284.8	318.1	138.7	-64.2	-35.0
Brüt Kar Marjı	38.1	22.7	23.2	15.8	19.1
Sektör Ort.	22.5	15.7	20.4	15.6	11.9
FAVÖK Marjı	20.2	4.2	6.1	-2.3	4.1
Sektör Ort.	15.8	9.4	13.1	7.1	5.7
Net Kâr/Zarar Marjı	23.1	11.3	7.2	-9.2	-2.8
Sektör Ort.	10.6	8	10.5	1.3	1.2
Toplam Borçlar Değ.	35.1	347.5	73.7	18.9	37.4
Sektör Ort.	43.3	268.1	58.7	14.6	32.7
Net Borç Değ.	29.7	452.8	40.1	93.0	7.4
Sektör Ort.	25.3	417.8	115.3	84.4	77.3
Net Borç/FAVÖK	1.9	12.7	5.6		12.9
Sektör Ort.	1.1	4.8	1.6	2.9	5.0
Aktif Büyümesi	38.2	344.6	76.1	11.4	25.6
Sektör Ort.	46.1	312.7	67.6	15.0	14.9
Özkaynak Büyüme	48.6	336.2	83.7	-10.6	-20.2
Sektör Ort.	56.6	387.6	86.9	16.0	-11.0
Özkaynak Karlılığı	83.2	50.3	30.7	-35.8	-15.1
Sektör Ort.	54.3	49.0	47.3	7.5	5.8
Aktif Karlılığı	20.2	12.4	7.7	-8.2	-2.5
Sektör Ort.	16.0	18.9	20.0	4.1	3.0
Temettü Verimi	4.0	1.8		1.1	
Sektör Ort.	4.7	2.5	3.8	9.1	4.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -864.5 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 21.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 15.6 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %89.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.8 yükselişle 52.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.45 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 685.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.26 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %2, geçen yıl aynı çeyrek %0.76)

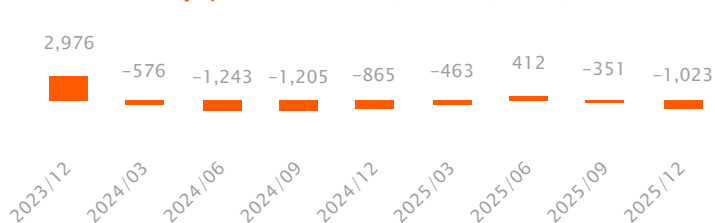
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %52 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %61 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	18,279	34,793	34,532	43,117	24.9	65.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,754	9,869	1,926	6,731	249.5	10.3
Finansal Yatırımlar	99	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	6,853	12,360	15,562	15,822	1.7	24.1
Stoklar	7,165	10,728	15,658	16,230	3.7	24.7
Duran Varlıklar	8,353	12,108	17,700	22,468	26.9	34.3
Ticari Alacaklar	1,206	710	276	218	-21.1	0.3
Finansal Yatırımlar	19	41	97	101	3.5	0.2
Maddi Duran Varlıklar	2,372	4,327	6,806	7,058	3.7	10.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,997	5,584	8,864	9,672	9.1	14.7
Toplam Varlıklar (Aktifler)	26,632	46,901	52,232	65,585	25.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16,534	30,187	24,630	41,368	68.0	63.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8,465	18,766	8,997	7,989	-11.2	12.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,828	1,193	3,191	11,984	275.6	18.3
Ticari Borçlar	3,653	5,918	6,857	7,478	9.1	11.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,571	4,726	16,884	15,668	-7.2	23.9
Finansal Borçlar	2,143	3,332	15,646	14,578	-6.8	22.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	20,105	34,913	41,514	57,036	37.4	87.0
Özkaynaklar	6,527	11,988	10,718	8,549	-20.2	13.0
Ödenmiş Sermaye	24	120	120	120	0.0	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,233	7,493	12,227	8,163	-33.2	12.4
Net Dönem Karı veya Zararı	2,018	2,841	-4,063	-1,459	-64.1	-2.2
Toplam Kaynaklar	26,632	46,901	52,232	65,585	25.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	17,819	39,327	44,112	51,962	17.8	100.0
Satışların Maliyeti	13,773	30,221	37,130	42,024	13.2	80.9
Brüt Kâr (Zarar)	4,046	9,106	6,982	9,938	42.3	19.1
Faaliyet Giderleri (-)	3,979	8,034	9,976	9,811	-1.7	18.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	67	1,072	-2,994	127	a.d.	0.2
FAVÖK	757	2,387	-1,008	2,153	a.d.	4.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,215	2,526	2,075	1,978	-4.7	3.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	340	-4	-45	-35	-22.9	-0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	6	5	-7	-23	228.6	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	545	-1,493	-2,940	-3,906	32.9	-7.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,627	3,598	-971	2,047	a.d.	3.9
Finansman Gelirleri	498	2,036	1,593	724	-54.6	1.4
Finansman Giderleri (-)	1,944	7,276	10,452	10,062	-3.7	19.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	1,990	3,747	5,919	5,432	-8.2	10.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	2,172	2,105	-3,911	-1,859	-52.5	-3.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	2,018	2,841	-4,063	-1,459	-64.1	-2.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-1,661	1,143	-273	3,598	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-2,105	-1,482	-3,834	-225	-94.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-2,693	-632	-2,157	-1,054	-51.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	1,862	643	1,492	656	-56.0	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-1,666	-205	-3,262	-2,614	-19.9	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	601	1,234	1,732	1,040	-40.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	10	7	9	75	762.8	
Alınan Temettüler	335	329	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	5,366	8,568	-3,838	4,791	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	17,303	48,439	32,741	29,654	-9.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8,982	36,087	26,173	17,185	-34.3	
Ödenen Temettüler	1,102	0	1,183	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	999	5,815	-10,873	4,799	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.2	1.4	1.0
Nakit Oran	17.3	32.7	7.8	16.3
Likit Oran	0.6	0.7	0.7	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	61.5	64.3	90.7	79.1
Stok Devir Hızı	104.4	85.9	128.9	163.9
Borç Devir Hızı	55.8	57.8	62.8	62.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	110.1	92.4	156.8	180.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	22.7	23.2	15.8	19.1
FVÖK Marjı	20.3	18.7	11.2	14.4
FAVÖK Marjı	4.2	6.1	-2.3	4.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	12.2	5.4	-8.9	-3.6
Efektif Vergi Oranı	7.1	-35.0	-3.9	21.5
Net Kar Marjı	11.3	7.2	-9.2	-2.8
Özsermaye Karlılığı	50.3	30.7	-35.8	-15.1
Aktif Karlılık	12.4	7.7	-8.2	-2.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	308.0	291.2	387.3	667.2
Toplam Borç / Aktif	75.5	74.4	79.5	87.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	61.9	66.7	67.0	60.6
Faiz Karşılama Oranı	1.1	0.3	-0.4	-0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	148.9	315.8	-145.3	-268.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	19.7	13.2		-12.5
Net Borç (Mn TL)	9,583.1	13,422.5	25,908.6	27,820.6
Net Borç / FAVÖK	12.7	5.6		12.9

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
OTKAR	410.00	49,200	1,126	8,549	65,585	1.48	35.77		5.76	-2.81	12.92	25.56	-15.14
FROTO	121.30	425,654	9,742	156,021	450,780	0.63	10.07	12.52	2.73	4.09	1.90	5.39	22.15
TOASO	331.25	165,625	3,791	60,031	173,524	0.62	19.92	19.83	2.76	2.62	3.35	44.63	13.73
DOAS	225.10	49,522	1,133			0.37	6.63	10.56	0.74	2.96	2.15	52.84	
TTRAK	538.00	53,836	1,232	16,715	39,606	1.16	12.63	118.37	3.22	0.84	1.76	-15.79	2.34
KARSN	10.82	9,738	223			1.66	10.38	18.40	1.59	-8.41	4.91	38.63	
TMSN	107.30	12,340	282			4.56		1.78	0.71	288.81		120.55	
ASUZU	68.65	17,300	396			1.31	22.43	55.13	1.30	2.10	5.90	21.70	
Otomotiv						0.82	12.61	14.95	2.44	3.62		19.45	16.22

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 410.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	400.75	-2.3%
2.Destek	391.50	-4.5%
PİVOT	409.25	-0.2%
1.Direnç	418.50	2.1%
2.Direnç	427.00	4.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	588	
Son 1 Hafta	943	-37.7% altında
Son 1 Ay	686	-14.3% altında
Son 3 Ay	421	39.5% üstünde
Son 1 Yıl	267	120.2% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	540.00	-24.07%
23.60%	506.96	-19.13%
38.20%	486.52	-15.73%
50.00%	470.00	-12.77%
61.80%	453.48	-9.59%
78.60%	429.96	-4.64%
100.00%	400.00	2.50%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	421.85	AŞAĞI	ALIŞ	16.02.26	434.39	-2.8%
20 Günlük Ort.	434.48	AŞAĞI	ALIŞ	16.02.26	446.97	-5.6%
50 Günlük Ort.	461.87	AŞAĞI	ALIŞ	16.02.26	460.38	-11.2%
100 Günlük Ort.	464.73	AŞAĞI	ALIŞ	16.02.26	468.29	-11.8%
200 günlük Ort.	470.24	AŞAĞI	ALIŞ	16.02.26	464.31	-12.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	37.90	AŞAĞI		
MOM	88.70	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-9.62	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-142.18	AŞAĞI		
ADX	19.72	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	447.38		16.02.26	437.75

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 447.38 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 447.38 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 400.75 ve 391.50 seviyeleri, direnç olarak da 418.50 ve 427.00 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

OTKAR	14.02.2026 00:14 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Romanya sözleşmesi ile ilgili ödeme talebi Haberin Devamı
OTKAR	13.02.2026 20:58 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Faaliyet Raporu Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
OTKAR	13.02.2026 20:57 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Faaliyet Raporu Haberin Devamı
OTKAR	13.02.2026 20:57 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Sürdürülebilirlik İlkelerine Uyum Beyanı Haberin Devamı
OTKAR	13.02.2026 20:56 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
OTKAR	13.02.2026 20:55 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
OTKAR	11.02.2026 19:59 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Olağan Genel Kurul Daveti ve Bilgilendirme Notları Haberin Devamı
OTKAR	11.02.2026 19:59 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kar Dağıtım Önerisi Haberin Devamı
OTKAR	11.02.2026 19:59 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. İlişkili Taraf İşlemleri Haberin Devamı
OTKAR	10.02.2026 18:15 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
OTKAR	10.02.2026 01:15 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi Haberin Devamı
OTKAR	10.02.2026 01:15 Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. Finansal tabloların açıklanması 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.comE-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.