

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / SKYMD

Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	155
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	30/11/2023
Halka Açıklık Oranı	34.0%
Fiili Dolaşım Oranı	33.8%

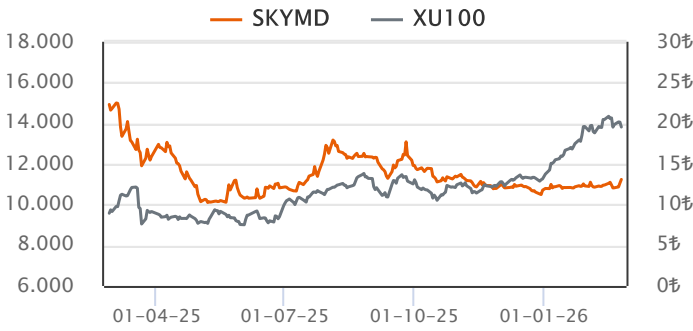
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ŞEKERBANK T.A.Ş.	65.39	101.35
DİĞER	34.61	53.65

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	10.43	14.80	13.09
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.31	0.36	0.30
Piyasa Değeri (Mn TL)			1,617	2,294	2,029
Piyasa Değeri (Mn USD)			47	55	46
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					47

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.48	5.48	7.47	11.21	-40.06
Rölatif %	5.28	8.92	1.11	-9.31	-58.98

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar			0.03	0.08	0.07
Sektör Ort.	0.25	0.14	0.09	0.17	0.23
Firma Değeri/FAVÖK			3.30	11.47	10.32
Sektör Ort.	8.30	2.59	2.15	3.22	3.25
Fiyat/Kazanç			21.86		
Sektör Ort.	10.49	9.10	7.95	6.77	7.22
PD/DD			1.79	2.09	1.85
Sektör Ort.	3.35	4.55	2.10	2.75	2.18
Hisse Başına Kar (TL)	0.20		0.48		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	385	712	1,306	1,561	2,257
Duran Varlıklar	59	94	189	403	492
Toplam Aktifler	444	806	1,495	1,964	2,749
Özkaynak (Ana Ortaklık)	93	162	380	906	1,099
Net Borç	73	80	153	-20	355
Net Satış Gelirleri	18,985	20,642	39,523	40,565	33,313
Brüt Kâr	95	105	485	738	700
FAVÖK	46	28	212	323	224
Net K/Z (Ana Ortaklık)	5	17	-45	-61	-87

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	-1.7	8.7	91.5	2.6	-17.9
Sektör Ort.	127.6	84.9	216.0	49.8	381.4
FAVÖK Değ.	213.9	-31.0	683.4	62.7	-52.3
Sektör Ort.	71.9	209.8	768.1	10.8	781.1
Net Kâr/Zarar Değ.	-66.3	253.2			
Sektör Ort.	68.0	158.9	244.5	-9.2	223,196.4
Brüt Kar Marjı	0.5	0.5	1.2	1.8	2.1
Sektör Ort.	3	5.5	12.5	10.7	10.4
FAVÖK Marjı	0.2	0.1	0.5	0.8	0.7
Sektör Ort.	1.2	2.9	8.2	5.8	6.9
Net Kâr/Zarar Marjı	0.0	0.1	-0.1	-0.2	-0.3
Sektör Ort.	1.2	2.5	2	0.9	2.7
Toplam Borçlar Değ.	-8.8	83.6	73.3	-5.1	55.9
Sektör Ort.	35.5	145.2	117.6	37.7	259.9
Net Borç Değ.		10.3	90.7		
Sektör Ort.	137.9	438.0	17.5	-89.1	
Net Borç/FAVÖK	1.3	2.1	0.5	0.0	1.5
Sektör Ort.	-0.9	0.3	-0.3	-0.4	-1.8
Aktif Büyümesi	-4.9	81.6	85.5	31.3	40.0
Sektör Ort.	45.6	124.1	135.9	46.9	286.6
Özkaynak Büyüme	13.2	73.8	134.2	138.5	21.3
Sektör Ort.	89.2	78.1	199.6	86.6	400.0
Özkaynak Karlılığı	19.5	24.5	-28.0	11.5	-7.8
Sektör Ort.	53.6	51.0	65.5	25.9	36.3
Aktif Karlılığı	3.8	5.0	-6.6	4.3	-3.3
Sektör Ort.	11.6	11.4	16.2	7.3	10.6
Temettü Verimi				1.3	
Sektör Ort.	2.9	2.0	1.9	3.4	4.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -21.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -24.3 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 12.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 11.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %39.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.9 düşüşle 33.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

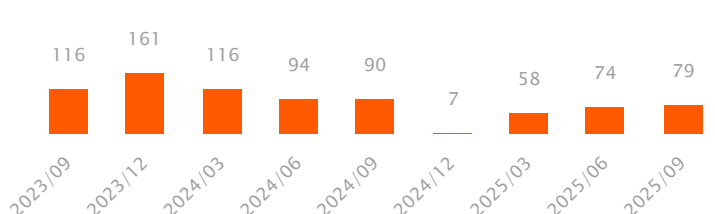
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.18 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 79.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.62 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %1, geçen yıl aynı çeyrek %0.80)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %37 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %50 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,489	2,064	1,561	2,257	44.6	82.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	344	295	208	340	63.2	12.4
Finansal Yatırımlar	129	167	126	127	1.1	4.6
Ticari Alacaklar	2,011	1,595	1,220	1,780	45.9	64.8
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	413	461	403	492	22.1	17.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	9	12	9	12	33.3	0.4
Maddi Duran Varlıklar	347	301	227	285	26.0	10.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	2	2	2	-0.4	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,902	2,524	1,964	2,749	40.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,759	1,319	1,044	1,635	56.7	59.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	672	410	314	821	161.6	29.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	1,020	796	680	729	7.1	26.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15	16	15	15	3.4	0.5
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,774	1,335	1,058	1,650	55.9	60.0
Özkaynaklar	1,128	1,189	906	1,099	21.3	40.0
Ödenmiş Sermaye	155	155	155	155	0.0	5.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-302	54	41	-22	a.d.	-0.8
Net Dönem Karı veya Zararı	90	-67	-46	-87	88.5	-3.2
Toplam Kaynaklar	2,902	2,524	1,964	2,749	40.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	57,331	41,238	40,565	33,313	-17.9	100.0
Satışların Maliyeti	56,532	40,412	39,826	32,613	-18.1	97.9
Brüt Kâr (Zarar)	799	826	738	700	-5.2	2.1
Faaliyet Giderleri (-)	434	509	427	490	14.5	1.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	365	317	311	211	-32.2	0.6
FAVÖK	374	330	323	224	-30.7	0.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	49	15	24	34	41.7	0.1
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	-348	-298	-294	-284	-3.4	-0.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	414	332	335	244	-27.0	0.7
Finansman Gelirleri	58	73	68	81	18.9	0.2
Finansman Giderleri (-)	222	119	99	186	87.2	0.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-185	-253	-263	-179	-31.8	-0.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	66	34	41	-40	a.d.	-0.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	90	-53	-61	-87	41.4	-0.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-148	301	353	-377	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-652	121	230	-509	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	279	-72	-35	-48	38.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	90	-47	-47	8	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	3	13	14	4	-70.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	229	-201	-270	480	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	494	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	87	143	202	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	18	38	47	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-120	-111	54	132	143.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.6	1.5	1.4
Nakit Oran	26.9	35.0	32.0	28.5
Likit Oran	1.4	1.6	1.5	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	6.9	11.8	9.0	15.6
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	8.1	8.2	4.0	7.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-1.2	3.6	4.9	7.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	1.4	2.0	1.8	2.1
FVÖK Marjı	0.4	0.2	0.2	0.2
FAVÖK Marjı	0.7	0.8	0.8	0.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.1	0.1	0.1	-0.1
Efektif Vergi Oranı	-37.6	256.3	251.3	-117.5
Net Kar Marjı	0.2	-0.1	-0.2	-0.3
Özsermaye Karlılığı	11.5	-4.6	-9.5	-8.7
Aktif Karlılık	3.3	-2.0	4.3	-3.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	157.2	112.2	116.9	150.2
Toplam Borç / Aktif	61.1	52.9	53.9	60.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	37.9	30.7	29.7	49.8
Faiz Karşılama Oranı	0.3	0.3	0.4	-0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	125.1	128.6	102.5	123.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	33.5	39.0	21.2	53.3
Net Borç (Mn TL)	199.5	-51.6	-19.6	354.8
Net Borç / FAVÖK	0.5	-0.2	0.0	1.5

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
SKYMD	13.09	2,029	46	1,099	2,749	0.07	10.32		1.85	-0.26	1.54	39.97	-8.65
TERA	266.00	186,200	4,253	30,397	100,365	0.32	3.46	4.99	6.14	9.02	-1.40	1,158.44	219.97
ISMEN	50.05	75,075	1,715	28,698	100,310	0.05	3.99	13.58	2.62	0.37	-0.49	54.41	18.42
OYYAT	66.60	19,980	456	9,663	22,241	0.30	1.21	8.81	1.64	7.39	-1.40	-0.87	2.48
A1CAP	16.51	11,144	255	6,483	15,758	0.16	0.60	2.91	1.21	11.57	-0.68	60.98	27.85
INFO	4.30	4,129	94	2,713	20,795	-0.09	-3.05	7.31	1.52	2.41	-7.68	83.16	26.72
GEDİK	5.71	11,420	261	4,674	20,108	0.03	9.55	7.57	2.24	0.35	0.96	20.79	31.83
OSMEN	8.68	3,472	79	2,511	4,810	0.13	2.42		1.38	0.47	-2.72	35.68	2.15
Aracı Kurumlar						0.23	3.25	7.22	2.18	2.22		126.80	69.47

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 13.09 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	12.59	-3.8%
2.Destek	12.08	-7.7%
PİVOT	13.09	0.0%
1.Direnç	13.60	3.9%
2.Direnç	14.10	7.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	280	
Son 1 Hafta	122	128.5% üstünde
Son 1 Ay	67	315.2% üstünde
Son 3 Ay	47	496.4% üstünde
Son 1 Yıl	101	177.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	10.80	21.20%
23.60%	11.78	11.12%
38.20%	12.39	5.65%
50.00%	12.89	1.55%
61.80%	13.38	-2.17%
78.60%	14.08	-7.03%
100.00%	14.97	-12.56%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	12.40	YUKARI	ALİŞ	24.02.26	12.36	5.5%
20 Günlük Ort.	12.39	YUKARI	ALİŞ	24.02.26	12.32	5.7%
50 Günlük Ort.	12.17	YUKARI	ALİŞ	24.02.26	12.33	7.6%
100 Günlük Ort.	12.51	YUKARI	ALİŞ	25.02.26	12.71	4.7%
200 günlük Ort.	13.20	AŞAĞI	ALİŞ	25.02.26		-0.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	64.25	YUKARI		
MOM	105.74	YUKARI		
MACD	0.10	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	208.68	YUKARI		
ADX	27.39	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	11.77	ALİŞ	25.02.26	12.10

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 11.77 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 11.77 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 12.59 ve 12.08 seviyeleri, direnç olarak da 13.60 ve 14.10 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SKYMD	25.02.2026 17:04 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
SKYMD	25.02.2026 14:55 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SKYMD	19.02.2026 23:37 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirketimiz Hakim Ortağı Şekerbank T.A.Ş.'nin 31 Aralık 2025 Tarihli Finansal Sonuçlarının İlanı Hakkında Haberin Devamı
SKYMD	17.02.2026 19:25 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 1 Ocak - 31 Aralık 2025 Dönemi Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Vergi Dairesine Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
	17.02.2026 17:20 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Empa Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Empa Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Analist Raporu Haberin Devamı
	27.01.2026 17:41 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Akhan Un Fabrikası Ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Analist Raporu Haberin Devamı
SKYMD	02.01.2026 17:23 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Analist Raporu Haberin Devamı
	31.12.2025 10:06 Çates Elektrik Üretim A.Ş.,Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Kuzey Boru A.Ş.,Mega Metal Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... Endeks Şirketlerinde Değişiklik Haberin Devamı
SKYMD	30.12.2025 17:30 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sürdürülebilirlik Güvence Denetimini Yapmak Üzere Bağımsız Denetim Kuruluşunun Seçilmesi Hk Haberin Devamı
SKYMD	30.12.2025 10:30 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SKYMD.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı
SKYMD	25.11.2025 18:40 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. JCR-Eurasia Rating Kredi Derecelendirme Notu Hakkında Haberin Devamı
SKYMD	25.11.2025 18:19 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ 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 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.