

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / SKYMD

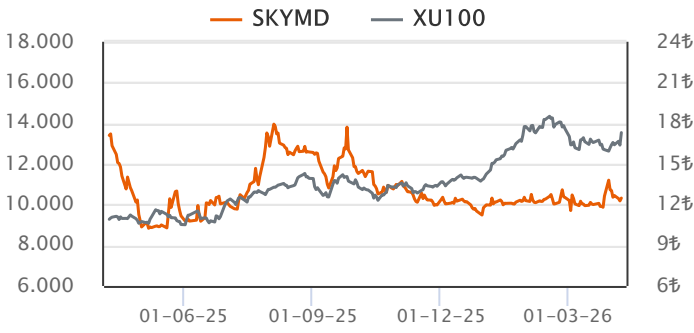
Sektör	Aracı Kurumlar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	155
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	30/11/2023
Halka Açıklık Oranı	34.0%
Fiili Dolaşım Oranı	33.8%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	7.08	15.60	11.77	12.48
Fiyat (USD)	0.00	0.24	0.44	0.27	0.28
Piyasa Değeri (Mn TL)		1,097	2,418	1,824	1,934
Piyasa Değeri (Mn USD)		37	69	43	43
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					75

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.71	-4.29	3.57	6.03	-29.29
Rölatif %	-2.91	-8.53	-2.12	-11.79	-50.50

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.02	0.04	0.04	0.05
Sektör Ort.		0.11	0.09	0.10	0.11
Firma Değeri/FAVÖK		3.47	5.47	6.52	6.88
Sektör Ort.		2.29	1.70	2.15	2.06
Fiyat/Kazanç		12.16			
Sektör Ort.		6.80	6.03	14.86	4.85
PD/DD		0.97	1.95	1.59	1.68
Sektör Ort.		2.49	1.93	1.92	2.94
Hisse Başına Kar (TL)		0.58			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	468	2,323	2,489	2,153	2,459
Duran Varlıklar	61	211	413	481	586
Toplam Aktifler	529	2,535	2,902	2,634	3,045
Özkaynak (Ana Ortaklık)	107	434	1,128	1,241	1,149
Net Borç	43	-235	200	-54	165
Net Satış Gelirleri	25,711	55,078	57,331	53,977	46,557
Brüt Kâr	129	336	799	1,081	994
FAVÖK	57	113	374	432	305
Net K/Z (Ana Ortaklık)	19	-13	90	-70	-114

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	-4.2	114.2	4.1	-5.8	-13.7
Sektör Ort.	49.1	201.4	36.5	49.7	595.4
FAVÖK Değ.	162.8	99.4	230.7	15.6	-29.4
Sektör Ort.	89.8	386.2	288.8	-1.4	3,165.7
Net Kâr/Zarar Değ.	-30.4				
Sektör Ort.	53.0	375.1	417.6	-47.9	1,340.4
Brüt Kar Marjı	0.5	0.6	1.4	2.0	2.1
Sektör Ort.	3.5	6.9	12.1	10.2	10.8
FAVÖK Marjı	0.2	0.2	0.7	0.8	0.7
Sektör Ort.	1.6	3.7	7.6	5.5	7.6
Net Kâr/Zarar Marjı	0.1	0.0	0.2	-0.1	-0.2
Sektör Ort.	1.2	1.6	2.6	1.5	3.5
Toplam Borçlar Değ.	8.8	397.7	-15.5	-21.5	36.1
Sektör Ort.	59.8	368.0	19.6	41.7	142.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	28.1	125.5			
Net Borç/FAVÖK	0.8	-2.1	0.5	-0.1	0.5
Sektör Ort.	-0.9	-1.4	-0.8	-0.3	-1.6
Aktif Büyümesi	9.6	379.5	14.5	-9.2	15.6
Sektör Ort.	60.9	362.2	36.2	40.5	149.8
Özkaynak Büyüme	13.0	307.5	159.9	10.0	-7.4
Sektör Ort.	67.8	328.9	107.3	40.2	192.4
Özkaynak Karlılığı	18.6	-4.9	11.5	-5.9	-9.5
Sektör Ort.	47.2	41.5	36.8	12.0	41.2
Aktif Karlılığı	3.7	-0.9	3.3	-2.5	-4.0
Sektör Ort.	8.9	7.6	8.7	3.7	11.6
Temettü Verimi				0.9	
Sektör Ort.	2.0	1.1	2.6	2.8	4.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -27.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -8.4 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 13.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 13.4 milyar TL)

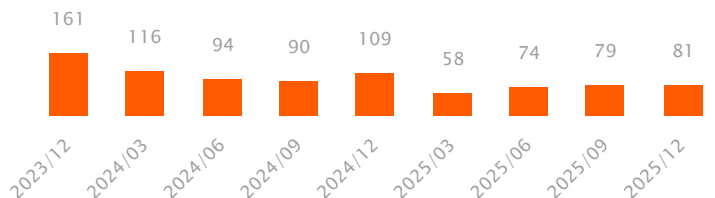
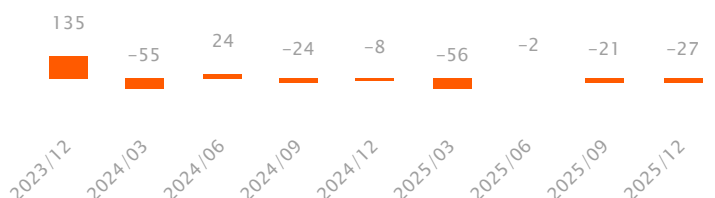
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %7.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.7 düşüşle 46.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.00 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 81.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.61 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %1, geçen yıl aynı çeyrek %0.81)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %50 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %24 düzeyine gerilemiştir.

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	2,323	2,489	2,153	2,459	14.2	80.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	500	344	307	157	-49.0	5.1
Finansal Yatırımlar	260	129	174	142	-18.3	4.7
Ticari Alacaklar	1,560	2,011	1,665	2,149	29.1	70.6
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	211	413	481	586	21.9	19.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	6	9	12	12	0.0	0.4
Maddi Duran Varlıklar	163	347	314	341	8.3	11.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	3	2	4	55.1	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,535	2,902	2,634	3,045	15.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,046	1,759	1,376	1,882	36.8	61.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	526	672	427	464	8.5	15.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	1,483	1,020	831	1,278	53.8	42.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	54	15	17	14	-18.8	0.5
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,100	1,774	1,393	1,896	36.1	62.3
Özkaynaklar	434	1,128	1,241	1,149	-7.4	37.7
Ödenmiş Sermaye	120	155	155	155	0.0	5.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-175	-302	57	-23	a.d.	-0.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-13	90	-70	-114	63.3	-3.7
Toplam Kaynaklar	2,535	2,902	2,634	3,045	15.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	55,078	57,331	53,977	46,557	-13.7	100.0
Satışların Maliyeti	54,742	56,532	52,896	45,564	-13.9	97.9
Brüt Kâr (Zarar)	336	799	1,081	994	-8.1	2.1
Faaliyet Giderleri (-)	229	434	666	707	6.1	1.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	107	365	415	287	-30.9	0.6
FAVÖK	113	374	432	305	-29.4	0.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	25	49	20	40	100.0	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	-111	-348	-391	-374	-4.3	-0.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	133	414	435	327	-24.9	0.7
Finansman Gelirleri	56	58	96	107	12.4	0.2
Finansman Giderleri (-)	94	222	156	261	67.9	0.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-73	-185	-331	-220	-33.5	-0.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	22	66	45	-47	a.d.	-0.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-13	90	-70	-114	63.3	-0.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	97	-148	395	-72	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim		-636	-652	159	-877	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		701	279	-94	577	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	50	90	-61	-11	-82.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		8	3	17	8	-53.7
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	118	229	-263	122	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		0	0	0	140	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		13	87	187	0	a.d.
Ödenen Temettüleri		13	18	49	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	86	-120	-146	-89	-38.9	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.4	1.6	1.3
Nakit Oran	37.1	26.9	35.0	15.9
Likit Oran	1.1	1.4	1.6	1.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	4.5	6.9	9.1	12.5
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	5.6	8.1	6.4	8.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-1.2	-1.2	2.7	4.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	0.6	1.4	2.0	2.1
FVÖK Marjı	0.1	0.4	0.2	0.2
FAVÖK Marjı	0.2	0.7	0.8	0.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.0	0.1	0.1	-0.1
Efektif Vergi Oranı	160.4	-37.6	256.3	-144.0
Net Kar Marjı	0.0	0.2	-0.1	-0.2
Özsermaye Karlılığı	-4.9	11.5	-5.9	-9.5
Aktif Karlılık	-0.9	3.3	-2.5	-4.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	483.7	157.2	112.2	165.0
Toplam Borç / Aktif	82.9	61.1	52.9	62.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	25.0	37.9	30.7	24.5
Faiz Karşılama Oranı	0.2	0.3	0.3	-0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	95.1	125.1	134.2	47.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	84.2	33.5	31.1	15.6
Net Borç (Mn TL)	-234.5	199.5	-53.9	164.9
Net Borç / FAVÖK	-2.1	0.5	-0.1	0.5

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	12.48	1,934	43	1,149	3,045	0.05	6.88		1.68	-0.24	0.54	15.58	-9.53
TERA	354.00	247,800	5,565	30,305	130,702	0.47	5.07	6.64	8.18	9.02	-1.40	1,158.44	232.83
ISMEN	41.72	62,580	1,405	32,383	117,717	0.03	2.39	8.41	1.93	0.45	-0.39	27.28	22.15
OYYAT	56.10	16,830	378	12,146	20,660	0.20	0.80	7.42	1.39	7.39	-1.40	-0.87	20.60
A1CAP	14.82	10,004	225	9,183	18,204	0.12	0.47	2.62	1.09	11.57	-0.68	60.98	52.73
INFO	3.35	3,217	72	2,974	26,523	-0.15	-4.53	5.08	1.08	2.10	-7.65	57.74	23.44
GEDİK	5.53	11,060	248	5,088	24,458	0.03	9.28	7.34	2.17	0.35	0.96	20.79	32.39
OSMEN	7.30	2,930	66	2,708	5,470	0.05	2.80	14.08	1.08	0.98	-4.42	12.26	7.77
Aracı Kurumlar						0.35	4.21	6.89	1.69	1.98		91.44	66.51

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 12.48 TL		
1.Destek	12.38	-0.8%
2.Destek	12.29	-1.5%
PİVOT	12.52	0.3%
1.Direnç	12.61	1.1%
2.Direnç	12.75	2.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	64	
Son 1 Hafta	67	-5.3% altında
Son 1 Ay	82	-22.5% altında
Son 3 Ay	75	-15.1% altında
Son 1 Yıl	107	-40.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	10.80	15.56%
23.60%	11.79	5.85%
38.20%	12.40	0.65%
50.00%	12.89	-3.18%
61.80%	13.38	-6.73%
78.60%	14.09	-11.43%
100.00%	14.98	-16.69%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	12.48	AŞAĞI	ALIŞ	02.04.26	12.14	0.0%
20 Günlük Ort.	12.34	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	12.44	1.2%
50 Günlük Ort.	12.34	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	12.36	1.1%
100 Günlük Ort.	12.23	AŞAĞI	ALIŞ	06.04.26	12.49	2.1%
200 günlük Ort.	13.31	AŞAĞI	ALIŞ	31.03.26	13.19	-6.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.97	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	105.76	YUKARI		
MACD	0.09	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	1.58	YUKARI		
ADX	32.09	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	-3 (ORTA)	11.98		06.04.26	13.13

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 11.98 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 11.98 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 12.38 ve 12.29 seviyeleri, direnç olarak da 12.61 ve 12.75 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SKYMD	07.04.2026 17:16 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Hakkında Haberin Devamı
SKYMD	07.04.2026 16:55 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kredi derecelendirmesi bilgilendirme Haberin Devamı
SKYMD	06.04.2026 16:33 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Hakkında Haberin Devamı
SKYMD	06.04.2026 16:04 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kredi Derecelendirme Bilgilendirmesi Haberin Devamı
SKYMD	31.03.2026 17:46 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SKYMD	31.03.2026 14:42 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SKYMD	30.03.2026 17:34 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
SKYMD	30.03.2026 17:34 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtımına İlişkin Olağan Genel Kurul Toplantı Sonucu Haberin Devamı
SKYMD	30.03.2026 17:11 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantı Sonucu Haberin Devamı
SKYMD	06.03.2026 18:15 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kredi Derecelendirme Sözleşmesi Hk Haberin Devamı
SKYMD	05.03.2026 18:52 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim Haberin Devamı
SKYMD	05.03.2026 18:52 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2026 yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Belirlenmesi 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 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.