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%

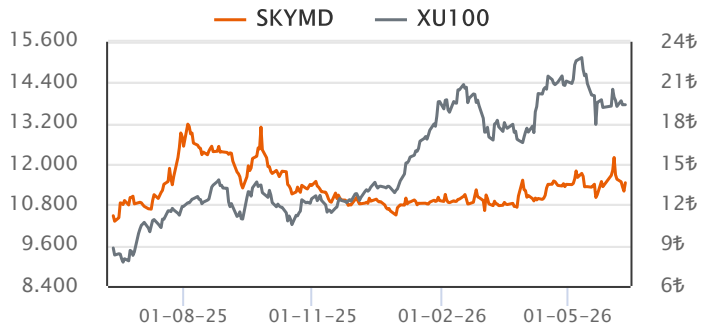
Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	11.08	15.89	13.09	13.61
Fiyat (USD)	0.00	0.34	0.42	0.29	0.30
Piyasa Değeri (Mn TL)		1,717	2,463	2,029	2,110
Piyasa Değeri (Mn USD)		53	65	46	46
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					80

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	4.77	-4.15	-4.83	15.63	14.08
Rölatif %	4.78	-3.26	4.80	-5.25	-19.60

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.03	0.05	0.05	0.05
Sektör Ort.	*0.11*	*0.10*	*0.05*	*0.30*	*0.10*
Firma Değeri/FAVÖK		3.56	6.33	8.90	9.18
Sektör Ort.	*1.90*	*1.81*	*1.95*	*3.17*	*1.54*
Fiyat/Kazanç		26.43			
Sektör Ort.	*6.12*	*6.26*	*9.06*	*6.18*	*4.90*
PD/DD		2.06	2.49	1.71	1.78
Sektör Ort.	*3.28*	*2.40*	*2.17*	*3.45*	*2.16*
Hisse Başına Kar (TL)		0.42			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	471	932	1,505	1,638	2,659
Duran Varlıklar	61	100	325	441	564
Toplam Aktifler	533	1,032	1,830	2,079	3,222
Özkaynak (Ana Ortaklık)	102	256	833	988	1,187
Net Borç	81	74	-124	19	559
Net Satış Gelirleri	6,023	11,748	14,329	11,416	14,676
Brüt Kâr	29	119	242	268	269
FAVÖK	6	42	116	76	62
Net K/Z (Ana Ortaklık)	2	-30	-55	-73	-77

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	-27.7	95.1	22.0	-20.3	28.6
Sektör Ort.	*37.1*	*240.6*	*31.9*	*235.2*	*72.6*
FAVÖK Değ.	-46.2	427.8	199.2	-12.4	-25.9
Sektör Ort.	*20.2*	*464.3*	*128.9*	*23.5*	*233.3*
Net Kâr/Zarar Değ.	-83.3				
Sektör Ort.	*21.5*	*76.6*	*-12.3*	*14,017.5*	*194.0*
Brüt Kar Marjı	0.5	1.0	1.7	2.4	1.8
Sektör Ort.	*3.6*	*13.8*	*15.1*	*11.5*	*11.4*
FAVÖK Marjı	0.1	0.4	0.8	0.7	0.4
Sektör Ort.	*1.8*	*7.7*	*8.7*	*6.9*	*7.4*
Net Kâr/Zarar Marjı	0.0	-0.3	-0.4	-0.6	-0.5
Sektör Ort.	*1.7*	*-0.1*	*0.1*	*6.7*	*2.1*
Toplam Borçlar Değ.	10.2	80.2	28.5	9.4	86.5
Sektör Ort.	*51.4*	*127.4*	*73.1*	*137.9*	*125.4*
Net Borç Değ.	554.3	-8.6			2,801.0
Sektör Ort.	*-37.5*	*20.1*			*2,801.0*
Net Borç/FAVÖK	2.9	0.5	-0.3	0.0	1.9
Sektör Ort.	*-0.4*	*-0.4*	*-0.5*	*-5.2*	*-1.8*
Aktif Büyümesi	10.3	93.7	77.4	13.6	55.0
Sektör Ort.	*51.5*	*126.4*	*95.1*	*152.6*	*114.5*
Özkaynak Büyüme	10.5	150.8	225.8	18.5	20.2
Sektör Ort.	*56.3*	*142.2*	*163.1*	*183.4*	*94.4*
Özkaynak Kârlılığı	11.0	-25.0	11.9	-9.6	-10.8
Sektör Ort.	*43.4*	*53.4*	*49.0*	*35.6*	*29.3*
Aktif Kârlılığı	2.1	-5.7	4.5	-4.5	-4.4
Sektör Ort.	*8.1*	*10.9*	*13.3*	*12.5*	*9.1*
Temettü Verimi			1.3		
Sektör Ort.	*2.9*	*5.2*	*3.5*	*6.5*	*5.3*

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -76.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -72.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 14.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 11.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %10.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.6 yükselişle 14.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

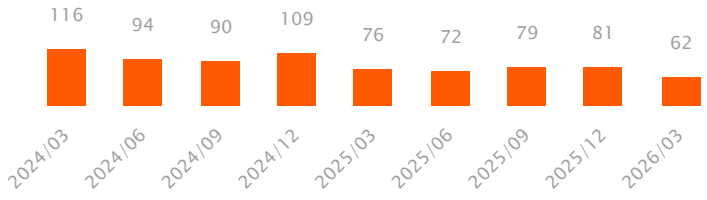
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.31 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 61.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.42 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %1, geçen yıl aynı çeyrek %0.67)

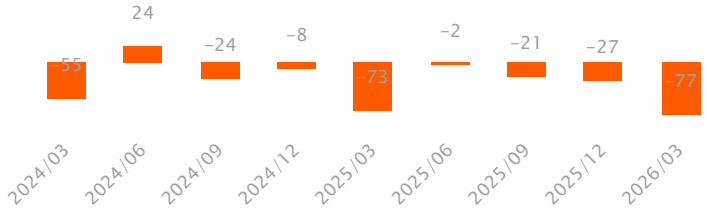
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %24 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %56 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**2,153**	**2,706**	**1,638**	**2,659**	**62.3**	**82.5**
Nakit ve Nakit Benzerleri	307	172	246	187	-24.0	5.8
Finansal Yatırımlar	174	156	145	400	175.0	12.4
Ticari Alacaklar	1,665	2,365	1,228	2,044	66.4	63.4
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	**481**	**645**	**441**	**564**	**27.9**	**17.5**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	12	13	10	13	30.9	0.4
Maddi Duran Varlıklar	314	375	263	379	43.8	11.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	4	2	5	160.1	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**2,634**	**3,350**	**2,079**	**3,222**	**55.0**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1,376**	**2,071**	**1,078**	**2,021**	**87.5**	**62.7**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	427	510	411	1,146	178.9	35.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	831	1,406	552	726	31.5	22.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**17**	**15**	**13**	**14**	**5.1**	**0.4**
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**1,393**	**2,086**	**1,091**	**2,035**	**86.5**	**63.1**
Özkaynaklar	**1,241**	**1,264**	**988**	**1,187**	**20.2**	**36.9**
Ödenmiş Sermaye	155	155	155	155	0.0	4.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	57	-26	-20	-156	696.1	-4.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-70	-125	-56	-77	38.1	-2.4
Toplam Kaynaklar	**2,634**	**3,350**	**2,079**	**3,222**	**55.0**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**53,977**	**46,557**	**11,416**	**14,676**	**28.6**	**100.0**
Satışların Maliyeti	52,896	45,564	11,147	14,407	29.2	98.2
Brüt Kâr (Zarar)	**1,081**	**994**	**268**	**269**	**0.1**	**1.8**
Faaliyet Giderleri (-)	666	707	197	211	7.1	1.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**415**	**287**	**71**	**58**	**-19.0**	**0.4**
FAVÖK	**432**	**305**	**76**	**62**	**-18.8**	**0.4**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	20	40	15	2	-86.7	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	-391	-374	-130	-127	-2.3	-0.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**435**	**327**	**87**	**60**	**-30.2**	**0.4**
Finansman Gelirleri	96	107	33	35	7.4	0.2
Finansman Giderleri (-)	156	261	75	83	10.2	0.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-331	-220	-88	-79	-9.8	-0.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**45**	**-47**	**-43**	**-66**	**52.4**	**-0.5**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**-70**	**-114**	**-73**	**-77**	**5.5**	**-0.5**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**395**	**-72**	**-10**	**-393**	**3,668.0**
Ticari Alacaklardaki Değişim	159	-877	57	105	84.5
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-94	577	-108	-551	412.4
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-61**	**-11**	**-22**	**-258**	**1,085.4**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	17	8	1	7	976.2
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	**-263**	**122**	**104**	**679**	**554.5**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	140	109	683	528.9
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	187	0	0	0	a.d.
Ödenen Temettüler	49	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**-146**	**-89**	**33**	**4**	**-88.9**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.3	1.5	1.3
Nakit Oran	35.0	15.9	36.3	29.0
Likit Oran	1.6	1.3	1.5	1.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	9.1	12.9	9.7	13.5
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	6.4	9.0	4.6	4.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	2.7	3.9	5.1	8.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	2.0	2.1	2.4	1.8
FVÖK Marjı	0.2	0.2	0.0	-0.1
FAVÖK Marjı	0.8	0.7	0.7	0.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.1	-0.1	-0.4	-0.5
Efektif Vergi Oranı	256.3	-144.0	-67.4	-15.8
Net Kar Marjı	-0.1	-0.2	-0.6	-0.5
Özsermaye Karlılığı	-5.9	-9.1	-8.0	-7.1
Aktif Karlılık	-2.5	-3.8	-4.5	-4.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	112.2	165.0	110.5	171.4
Toplam Borç / Aktif	52.9	62.3	52.5	63.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	30.7	24.5	37.7	56.3
Faiz Karşılama Oranı	0.3	-0.2	-0.6	-0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	134.2	52.5	109.1	49.2
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	31.1	17.2	27.8	16.9
Net Borç (Mn TL)	-53.9	181.5	19.3	558.9
Net Borç / FAVÖK	-0.1	0.6	0.0	1.9

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
SKYMD	13.61	2,110	46	1,187	3,222	0.05	9.18		1.78	-0.52	1.92	55.03	-7.06
TERA	224.50	157,150	3,413	60,137	187,802	0.19	1.79	3.42	2.61	36.20	-1.52	570.34	57.27
ISMEN	35.78	53,670	1,165	31,421	165,680	0.01	0.56	7.89	1.71	0.18	-1.94	74.99	3.17
OYYAT	42.72	12,816	278	12,993	21,396	0.03	0.12	6.07	0.99	-9.31	-1.63	-7.36	-3.46
INFO	3.96	3,803	83	3,579	31,227	-0.44	-7.16	3.55	1.06	7.56	-10.34	116.11	15.58
A1CAP	9.82	6,629	144	9,056	16,107	0.04	0.16	3.29	0.73	-15.38	-0.72	65.16	-14.87
GEDIK	7.43	14,860	323	5,116	33,243	0.03	11.60	8.29	2.90	0.30	0.19	89.54	7.44
OSMEN	7.28	2,922	63	3,014	6,596	0.07	3.87	12.77	0.97	0.55	-2.69	65.01	1.68
Aracı Kurumlar						0.10	1.54	4.90	2.16	2.09		138.01	65.68

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 13.61 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	13.03	-4.3%
2.Destek	12.45	-8.5%
PİVOT	13.38	-1.7%
1.Direnç	13.96	2.6%
2.Direnç	14.31	5.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	34	
Son 1 Hafta	59	-41.8% altında
Son 1 Ay	83	-58.5% altında
Son 3 Ay	80	-57.1% altında
Son 1 Yıl	97	-64.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	11.27	20.76%
23.60%	12.38	9.94%
38.20%	13.07	4.13%
50.00%	13.63	-0.15%
61.80%	14.18	-4.02%
78.60%	14.97	-9.08%
100.00%	15.98	-14.83%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	13.49	YUKARI	ALIŞ	11.06.26	13.55	0.9%
20 Günlük Ort.	13.66	AŞAĞI	ALIŞ	08.06.26	13.43	-0.4%
50 Günlük Ort.	13.33	YUKARI	ALIŞ	11.06.26	13.35	2.1%
100 Günlük Ort.	12.78	YUKARI	ALIŞ	11.06.26	13.08	6.5%
200 günlük Ort.	13.09	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	12.86	4.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.21	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	102.18	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	0.08	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-8.82	YUKARI		
ADX	25.14	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	12.96		09.06.26	14.41

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 12.96 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 12.96 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 13.03 ve 12.45 seviyeleri, direnç olarak da 13.96 ve 14.31 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

SKYMD	**04.06.2026 13:39 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SKYMD	**21.05.2026 18:09 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** Genel Müdür Yardımcısı Ataması Hakkında Haberin Devamı
SKYMD	**21.05.2026 18:08 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
SKYMD	**21.05.2026 14:35 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SKYMD	**13.05.2026 11:28 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SKYMD	**12.05.2026 17:51 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Analist Raporu Haberin Devamı
SKYMD	**30.04.2026 21:25 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** 31.03.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SKYMD	**30.04.2026 21:25 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** 31.03.2026 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
SKYMD	**30.04.2026 21:25 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** 31.03.2026 Finansal Rapor Haberin Devamı
SKYMD	**15.04.2026 17:30 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** Yönetim Kurulu Görev Dağılımı Haberin Devamı
SKYMD	**15.04.2026 17:14 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
SKYMD	**15.04.2026 12:13 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** Bağımsız Denetim Kuruluşu seçiminin tescil ve ilanı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 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 (FİNNET 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.