

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%

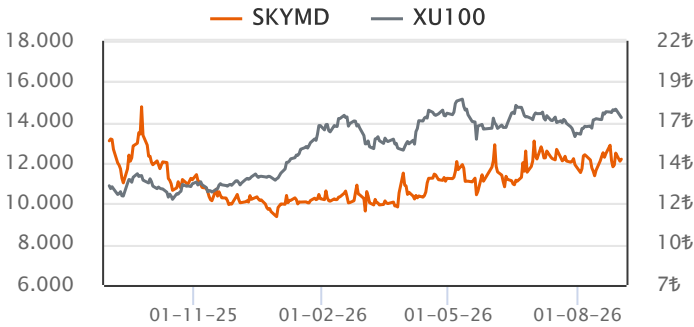
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ŞEKERBANK T.A.Ş.	65.39	101.35
DİĞER	29.17	45.22
ADİL UÇGUN	5.44	8.43

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	12.02	12.14	14.51	14.62
Fiyat (USD)	0.00	0.37	0.31	0.31	0.30
Piyasa Değeri (Mn TL)		1,863	1,882	2,249	2,266
Piyasa Değeri (Mn USD)		57	47	48	47
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					61

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.83	0.55	3.10	24.21	-7.70
Rölatif %	1.57	2.28	-2.48	-1.69	-26.83

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.03	0.04	0.05	0.05
Sektör Ort.	0.12	0.11	0.21	0.03	-0.06
Firma Değeri/FAVÖK		3.16	4.61	10.80	10.88
Sektör Ort.	2.03	2.27	4.32	3.25	0.36
Fiyat/Kazanç		20.85			
Sektör Ort.	5.44	9.81	8.07	5.26	4.04
PD/DD		2.19	1.81	1.93	1.94
Sektör Ort.	3.33	2.62	2.06	1.40	1.39
Hisse Başına Kar (TL)		0.58			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	519	928	1,759	1,706	2,208
Duran Varlıklar	93	189	296	489	572
Toplam Aktifler	611	1,118	2,054	2,194	2,780
Özkaynak (Ana Ortaklık)	156	341	849	1,042	1,167
Net Borç	41	121	-278	-68	206
Net Satış Gelirleri	12,877	21,955	27,268	25,099	32,603
Brüt Kâr	68	248	474	575	536
FAVÖK	20	89	217	178	101
Net K/Z (Ana Ortaklık)	17	-34	-34	-81	-168

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	-12.7	70.5	24.2	-8.0	29.9
Sektör Ort.	72.9	200.9	66.0	198.1	18.0
FAVÖK Değ.	-33.5	399.4	175.5	-21.5	-42.3
Sektör Ort.	111.3	439.3	62.5	181.2	46.3
Net Kâr/Zarar Değ.	153.8				
Sektör Ort.	81.5	232.6	-8.4	9,457.9	92.4
Brüt Kar Marjı	0.5	1.1	1.7	2.3	1.6
Sektör Ort.	4.4	11.9	11.6	11.7	13.8
FAVÖK Marjı	0.2	0.4	0.8	0.7	0.3
Sektör Ort.	2.3	7.1	6.5	7.7	8.9
Net Kâr/Zarar Marjı	0.1	-0.2	-0.1	-0.3	-0.5
Sektör Ort.	2	3.2	1	5.6	4.4
Toplam Borçlar Değ.	17.2	70.5	55.2	-4.4	40.0
Sektör Ort.	106.9	111.5	72.9	202.4	127.0
Net Borç Değ.	-10.6	191.5			
Sektör Ort.	-63.6	151.9			
Net Borç/FAVÖK	1.1	0.7	-0.6	-0.2	0.9
Sektör Ort.	0.0	-0.2	-0.5	-1.3	-1.8
Aktif Büyümesi	27.9	82.8	83.8	6.8	26.7
Sektör Ort.	94.0	126.8	81.7	222.4	113.3
Özkaynak Büyüme	74.3	118.8	148.9	22.7	12.0
Sektör Ort.	58.6	174.4	123.5	277.0	79.2
Özkaynak Karlılığı	23.7	-25.7	15.0	-12.3	-18.2
Sektör Ort.	50.3	83.0	34.7	38.8	22.4
Aktif Karlılığı	5.3	-7.4	5.6	-5.5	-8.1
Sektör Ort.	10.2	21.2	9.5	12.8	7.0
Temettü Verimi			1.2		
Sektör Ort.	2.7	4.1	3.0	6.1	6.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -85.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -2.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 16.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 12.9 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %22.2 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.9 yükselişle 32.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

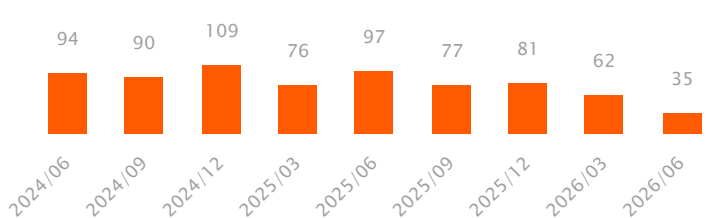
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.51 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 34.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %0.21 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %0, geçen yıl aynı çeyrek %0.75)

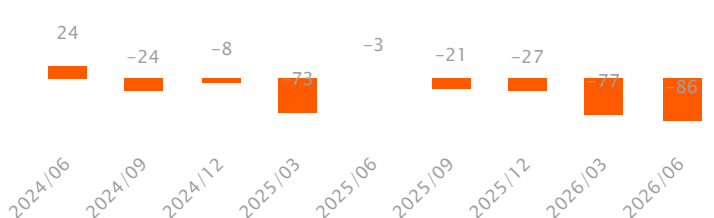
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %56 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %48 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,153	2,895	1,706	2,208	29.4	79.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	307	184	377	152	-59.8	5.5
Finansal Yatırımlar	174	167	115	419	265.6	15.1
Ticari Alacaklar	1,665	2,530	1,199	1,616	34.8	58.1
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Duran Varlıklar	481	690	489	572	17.2	20.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	12	14	11	14	32.1	0.5
Maddi Duran Varlıklar	314	401	266	324	21.8	11.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	4	2	5	128.6	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,634	3,585	2,194	2,780	26.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,376	2,216	1,138	1,575	38.4	56.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	427	546	424	777	83.2	27.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	831	1,505	643	687	6.8	24.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	16	14	38	168.7	1.4
Finansal Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,393	2,232	1,152	1,613	40.0	58.0
Özkaynaklar	1,241	1,353	1,042	1,167	12.0	42.0
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	57	-27	-21	-166	703.7	-6.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-70	-134	-61	-168	175.0	-6.0
Toplam Kaynaklar	2,634	3,585	2,194	2,780	26.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	53,977	46,557	25,099	32,603	29.9	100.0
Satışların Maliyeti	52,896	45,564	24,523	32,067	30.8	98.4
Brüt Kâr (Zarar)	1,081	994	575	536	-6.9	1.6
Faaliyet Giderleri (-)	666	707	408	443	8.5	1.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	415	287	167	93	-44.5	0.3
FAVÖK	432	305	178	101	-43.5	0.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	20	40	32	12	-62.5	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	-244	-273	11.9	-0.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	435	327	199	105	-47.0	0.3
Finansman Gelirleri	96	107	62	82	31.4	0.3
Finansman Giderleri (-)	156	261	156	177	13.3	0.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	-331	-220	-150	-178	19.0	-0.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	45	-47	-45	-168	276.1	-0.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	-70	-114	-81	-168	108.2	-0.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	395	-72	-34	-136	297.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	159	-877	96	533	452.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-94	577	-233	-591	154.0	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-61	-11	20	-163	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	17	8	3	10	238.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	-63.4	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-263	122	119	297	149.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	140	130	308	136.8	
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	42	-45	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.3	1.5	1.4
Nakit Oran	35.0	15.9	43.2	36.2
Likit Oran	1.6	1.3	1.5	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	9.1	13.2	9.4	13.5
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı	6.4	9.4	6.0	4.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	2.7	3.9	3.4	8.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	2.0	2.1	2.3	1.6
FVÖK Marjı	0.2	0.2	0.2	-0.2
FAVÖK Marjı	0.8	0.7	0.7	0.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	0.1	-0.1	-0.2	-0.5
Efektif Vergi Oranı	256.3	-144.0	-80.6	0.0
Net Kar Marjı	-0.1	-0.2	-0.3	-0.5
Özsermaye Karlılığı	-5.9	-8.8	-8.5	-15.2
Aktif Karlılık	-2.5	-3.7	-5.5	-8.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	112.2	165.0	110.6	138.2
Toplam Borç / Aktif	52.9	62.3	52.5	58.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	30.7	24.5	36.8	48.1
Faiz Karşılama Oranı	0.3	-0.2	-0.3	-1.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	134.2	56.1	118.7	50.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	31.1	18.4	30.2	22.3
Net Borç (Mn TL)	-53.9	194.2	-67.9	205.9
Net Borç / FAVÖK	-0.1	0.6	-0.2	0.9

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	14.62	2,266	47	1,167	2,780	0.05	10.88		1.94	-0.52	0.91	26.71	-15.21
TERA	190.00	133,000	2,761	92,322	251,826	-0.03	-0.24	2.25	1.44	41.01	-2.62	346.78	82.87
ISMEN	33.94	50,910	1,057	35,253	173,909	0.03	2.21	8.45	1.44	0.24	-0.32	72.26	8.64
INFO	5.50	5,282	110	4,135	38,528	-0.83	-5.57	4.07	1.28	8.90	-8.48	153.29	26.21
OYYAT	37.00	11,100	230	13,208	21,365	-0.02	-0.08	4.82	0.84	1.21	-1.55	-3.59	0.97
A1CAP	7.72	5,211	108	9,130	28,360	-0.26	-1.75	5.10	0.57	-12.17	-2.81	120.35	-22.88
GEDİK	5.89	11,780	245	5,695	36,450	0.02	6.51	10.73	2.07	0.40	-2.97	88.65	18.35
OSMEN	7.20	2,890	60	3,246	7,304	0.08	4.25	8.67	0.89	0.69	-1.95	75.00	3.01
Aracı Kurumlar						-0.06	0.36	4.04	1.39	2.51		140.30	60.47

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 14.62 TL		
1.Destek	14.38	-1.6%
2.Destek	14.15	-3.2%
PİVOT	14.63	0.0%
1.Direnç	14.86	1.7%
2.Direnç	15.11	3.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	30	
Son 1 Hafta	29	3.5% üstünde
Son 1 Ay	29	3.7% üstünde
Son 3 Ay	61	-50.7% altında
Son 1 Yıl	70	-57.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	12.11	20.73%
23.60%	13.03	12.20%
38.20%	13.59	7.58%
50.00%	14.05	4.06%
61.80%	14.51	0.76%
78.60%	15.16	-3.56%
100.00%	15.99	-8.57%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	14.51	YUKARI	ALIŞ	01.09.26	14.61	0.8%
20 Günlük Ort.	14.56	YUKARI	ALIŞ	01.09.26	14.57	0.4%
50 Günlük Ort.	14.59	YUKARI	ALIŞ	28.08.26	14.39	0.2%
100 Günlük Ort.	14.00	YUKARI	ALIŞ	14.08.26	13.87	4.5%
200 günlük Ort.	13.11	YUKARI	ALIŞ	14.08.26	13.73	11.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.83	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	97.47	AŞAĞI		
MACD	0.05	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	7.77	AŞAĞI		
ADX	13.61	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	YUKARI	+ 3 (ORTA)	13.76		19.08.26	14.13

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 13.76 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 13.76 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 14.38 ve 14.15 seviyeleri, direnç olarak da 14.86 ve 15.11 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SKYMD	25.08.2026 16:56 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	21.08.2026 09:09 Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Holding A.Ş., Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
	11.08.2026 17:36 Şeker Finansal Kiralama A.Ş., Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şeker Finansal Kiralama A.Ş. (Birincil Piyasa'da satışa sunulan payların % 5 inden Fazlasını Satın Alanlara İlişkin Bildirim) Haberin Devamı
SKYMD	10.08.2026 23:01 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
SKYMD	10.08.2026 23:00 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 30.06.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SKYMD	10.08.2026 23:00 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 30.06.2026 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
SKYMD	10.08.2026 23:00 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 30.06.2026 Finansal Rapor Haberin Devamı
SKYMD	05.08.2026 22:09 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirketimiz Hakim Ortağı Şekerbank T.A.Ş.'nin 30 Haziran 2026 Tarihli Finansal Sonuçlarının İlanı Hakkında Haberin Devamı
SKYMD	29.07.2026 11:54 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SKYMD	02.07.2026 17:49 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SKYMD	26.06.2026 17:34 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SKYMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SKYMD	15.06.2026 18:17 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME İPTAL 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.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 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.