

Sümer Varlık Yönetim / SMRVA

Sektör	Varlık Yönetimi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	118
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	12/12/2024
Halka Açıklık Oranı	24.0%
Fiili Dolaşım Oranı	23.6%

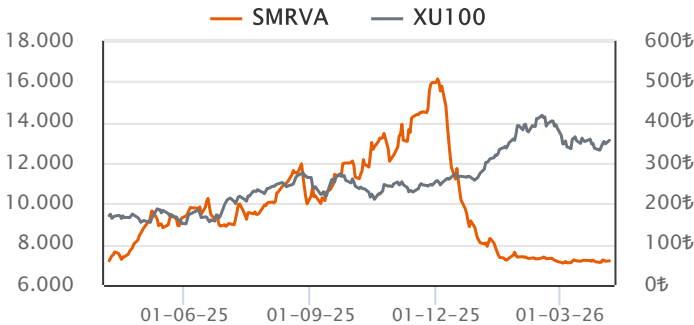
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ASV HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	68.71	81.08
DİĞER	23.66	27.92
SÜMER FAKTORİNG A.Ş.	7.63	9.00

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	27.60	115.10	59.45
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.78	2.69	1.34
Piyasa Değeri (Mn TL)			3,257	13,582	7,015
Piyasa Değeri (Mn USD)			92	317	158
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					496

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.06	7.02	9.08	-48.35	10.06
Rölatif %	0.69	3.05	6.42	-55.64	-21.27

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					
Sektör Ort.					
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.					
Fiyat/Kazanç			6.00	19.98	10.32
Sektör Ort.	12.02	8.02	6.01	15.48	10.05
PD/DD			1.91	5.77	2.98
Sektör Ort.	4.13	3.31	2.30	3.37	2.95
Hisse Başına Kar (TL)	1.59	4.21	4.60	5.76	5.76

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	0	0	0	0	0
Duran Varlıklar	45	56	102	246	251
Toplam Aktifler	301	512	1,540	3,621	5,126
Özkaynak (Ana Ortaklık)					
Net Borç					
Net Satış Gelirleri	164	328	995	1,283	941
Brüt Kâr					
FAVÖK					
Net K/Z (Ana Ortaklık)	90	188	497	543	680

Finansal Rasyolar

%	[DonemKaydır]	[DonemKaydır]	[DonemKaydır]	[DonemKaydır]	[Do
Net Satışlar Büyüme					
Sektör Ort.					
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.					
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.					
Brüt Kar Marjı					
Sektör Ort.					
FAVÖK Marjı					
Sektör Ort.					
Net Kâr/Zarar Marjı					
Sektör Ort.					
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK					
Sektör Ort.					
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.					
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.					
Özkaynak Kârlılığı					
Sektör Ort.					
Aktif Kârlılığı					
Sektör Ort.					
Temettü Verimi					
Sektör Ort.					
Dönem Kaydır					

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -131.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 73.3 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 452.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 217.0 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %546.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.7 düşüşle 940.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

(Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek hesaplanamamıştır.)

Şirketin net pozisyonu bulunmamaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzerleri						
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Alacaklar						
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlıklar	79	115	475	963	102.7	
Ticari Alacaklar	0	198	479	398	-16.8	
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	
Maddi Duran Varlıklar						
Maddi Olmayan Duran Varlıklar						
Toplam Varlıklar (Aktifler)						
Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	a.d.	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.						
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	a.d.	
Finansal Borçlar	69	140	0	0	a.d.	
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	
Toplam Yükümlülükler						
Özkaynaklar	156	180	240	478	99.1	
Ödenmiş Sermaye	0	0	0	0	a.d.	
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları						
Net Dönem Karı veya Zararı						
Toplam Kaynaklar	0	0	0	0	a.d.	
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar						
Satışların Maliyeti						
Brüt Kâr (Zarar)						
Faaliyet Giderleri (-)	0	0	0	0	a.d.	
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	0	0	0	0	a.d.	
FAVÖK						
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-44	-56	-167	-155	-7.2	
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar						
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	
Net Finansman Gelir/Gider	0	-39	-52	-900	1,630.8	
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)						
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Giderleri (-)	0	39	52	900	1,623.8	
Parasal Kazanç/ Kayıp						
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	52	91	140	147	5.1	
Dönem Net Kârı veya Zararı	52	350	1,258	1,712	36.1	
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları						
Ticari Alacaklardaki Değişim						
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.						
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.						
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları						
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları						
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri						
Alınan Temettüleri						
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları						
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler						
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları						
Ödenen Temettüleri						
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış						

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran				
Nakit Oran				
Likit Oran				
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı				
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı				
FVÖK Marjı	0.0	0.0	0.0	0.0
FAVÖK Marjı				
Vergi Öncesi Kar Marjı	73.2	75.2	60.7	103.1
Efektif Vergi Oranı	21.6	33.5	30.3	29.9
Net Kar Marjı	57.3	50.0	42.3	72.2
Özsermaye Karlılığı	81.9	89.5	43.4	33.5
Aktif Karlılık	46.3	48.5	21.0	15.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye				
Toplam Borç / Aktif				
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	683.9	19.3	14.9	1.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		0.0	0.1	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0			
Net Borç (Mn TL)				
Net Borç / FAVÖK				

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
SMRVA	59.45	7,015	158	2,354	5,126			10.32	2.98	72.25		41.58	33.46
GLCVY	64.20	8,969	202	3,847	10,005			5.99	2.33	23.19		65.58	45.80
BRKVY	90.55	5,071	114	1,301	2,730			16.14	3.90	25.04		54.41	27.18
Varlık Yönetimi						0.00		10.05	2.95	28.79		56.25	38.59

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 59.45 TL		
1.Destek	57.73	-2.9%
2.Destek	56.02	-5.8%
PİVOT	58.97	-0.8%
1.Direnç	60.68	2.1%
2.Direnç	61.92	4.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	166	
Son 1 Hafta	301	-44.9% altında
Son 1 Ay	180	-7.7% altında
Son 3 Ay	496	-66.6% altında
Son 1 Yıl	574	-71.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	517.50	-88.51%
23.60%	407.67	-85.42%
38.20%	339.72	-82.50%
50.00%	284.80	-79.13%
61.80%	229.88	-74.14%
78.60%	151.70	-60.81%
100.00%	52.10	14.11%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	59.20	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	59.10	0.4%
20 Günlük Ort.	59.05	AŞAĞI	ALİŞ	03.04.26	59.61	0.7%
50 Günlük Ort.	62.50	AŞAĞI	ALİŞ	10.12.25	213.16	-4.9%
100 Günlük Ort.	160.61	AŞAĞI	ALİŞ	11.12.25		-63.0%
200 günlük Ort.	207.11	AŞAĞI	ALİŞ	06.04.26		-71.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.32	YUKARI		
MOM	102.06	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-2.06	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	14.16	YUKARI		
ADX	14.03	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 3 (ORTA)	61.92		01.04.26	57.52

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 61.92 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 61.92 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 57.73 ve 56.02 seviyeleri, direnç olarak da 60.68 ve 61.92 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SMRVA	23.03.2026 11:39 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. SMRVA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMRVA	11.03.2026 18:13 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 06.05.2025 tarihli yönetim kurulu kararı ile kabul edilen 07.05.2025 tarihli KAP açıklamasında yayınlanan Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim Düzeltmesi Haberin Devamı
SMRVA	09.03.2026 18:13 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 2025 Kurumsal Bilgi Formu Haberin Devamı
SMRVA	09.03.2026 18:12 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu Haberin Devamı
SMRVA	09.03.2026 18:12 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
SMRVA	06.03.2026 15:05 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. SMRVA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SMRVA	06.03.2026 12:09 Akbank T.A.Ş., Sümer Varlık Yönetim A.Ş., Denge Varlık Yönetim A.Ş., Dünya Varlık Yönetim A.Ş. ... Takipteki Kredi Alacakları Portföyünün Satışı Haberin Devamı
SMRVA	04.03.2026 18:14 Akbank T.A.Ş., Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı-İhaleye Konu Alacakların Devrine Yönelik Sözleşmenin İmza Sürecinin Tamamlanması Haberin Devamı
SMRVA	03.03.2026 18:21 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
SMRVA	02.03.2026 18:34 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
SMRVA	02.03.2026 18:34 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 31.12.2025 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SMRVA	02.03.2026 18:34 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 01.01.2025 - 31.12.2025 Tarihli Faaliyet Raporu 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.