

## Sümer Varlık Yönetim / SMRVA

Sektör	Varlık Yönetimi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	600
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	26.6%

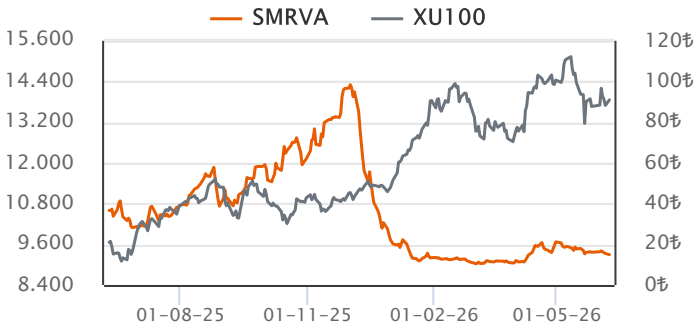
## Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ASV HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	65.71	394.27
DİĞER	26.66	159.97
SÜMER FAKTORİNG A.Ş.	7.63	45.76

## Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	14.92	0.00	8.00	11.03	14.92
Fiyat (USD)	0.32	0.00	0.21	0.25	0.32
Piyasa Değeri (Mn TL)	8,952		4,803	6,620	8,952
Piyasa Değeri (Mn USD)	195		127	149	195
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					656

## Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-3.50	-8.53	-21.43	-33.29	-59.63
Rölatif %	-4.66	-9.56	-14.61	-45.80	-72.37

## Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					
Sektör Ort.					
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.					
Fiyat/Kazanç			10.42	12.15	16.42
Sektör Ort.	7.10	5.71	8.34	9.67	12.25
PD/DD			2.43	2.66	3.60
Sektör Ort.	2.47	3.02	2.43	2.55	3.06
Hisse Başına Kar (TL)			3.91	4.62	0.91

## Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar				0	0
Duran Varlıklar				244	274
Toplam Aktifler				4,160	5,122
Özkaynak (Ana Ortaklık)					
Net Borç					
Net Satış Gelirleri			597	419	381
Brüt Kâr					
FAVÖK					
Net K/Z (Ana Ortaklık)			348	267	132

## 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 kar 131.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 266.5 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 381.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 418.8 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %15.8 düşüş kaydedtiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.0 düşüşle 381.3 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)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>a.d.</b>	
Nakit ve Nakit Benzerleri						
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Alacaklar						
Stoklar	0	0	0	0	a.d.	
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>475</b>	<b>963</b>	<b>443</b>	<b>811</b>	<b>83.2</b>	
Ticari Alacaklar	479	398	498	387	-22.3	
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	
Maddi Duran Varlıklar						
Maddi Olmayan Duran Varlıklar						
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>						
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>a.d.</b>	
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.						
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>a.d.</b>	
Finansal Borçlar	0	0	132	0	a.d.	
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	
<b>Toplam Yükümlülükler</b>						
<b>Özkaynaklar</b>	<b>240</b>	<b>478</b>	<b>248</b>	<b>523</b>	<b>110.5</b>	
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						
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>a.d.</b>	
<b>Özet Gelir Tablosu (Mn TL)</b>	<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ (%)</b>	<b>Dikey (%)</b>
<b>Net Satışlar</b>						
Satışların Maliyeti						
<b>Brüt Kâr (Zarar)</b>						
Faaliyet Giderleri (-)	0	0	0	0	a.d.	
<b>Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>a.d.</b>	
<b>FAVÖK</b>						
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-167	-155	-164	-154	-6.1	
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar						
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	
Net Finansman Gelir/Gider	-52	-900	-166	-44	-73.5	
<b>Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)</b>						
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Giderleri (-)	52	900	166	44	-73.8	
Parasal Kazanç/ Kayıp						
<b>Vergi Öncesi Kâr/Zarar</b>	<b>140</b>	<b>147</b>	<b>54</b>	<b>111</b>	<b>105.2</b>	
<b>Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	<b>1,258</b>	<b>1,712</b>	<b>1,516</b>	<b>1,614</b>	<b>6.4</b>	
<b>Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)</b>	<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ (%)</b>	
<b>İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları</b>						
Ticari Alacaklardaki Değişim						
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.						
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.						
<b>Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları</b>						
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları						
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri						
Alınan Temettüleri						
<b>Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları</b>						
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler						
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları						
Ödenen Temettüleri						
<b>Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış</b>						

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
<strong>Likidite Oranları</strong>				
Cari Oran				
Nakit Oran				
Likit Oran				
<strong>Faaliyet Oranları</strong>				
Alacak Devir Hızı				
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				
<strong>Karlılık Oranları</strong>				
Brüt Kar Marjı				
FVÖK Marjı	0.0	0.0	0.0	0.0
FAVÖK Marjı				
Vergi Öncesi Kar Marjı	60.7	103.1	90.9	49.5
Efektif Vergi Oranı	30.3	29.9	30.0	30.2
Net Kar Marjı	42.3	72.2	63.6	34.6
Özsermaye Karlılığı	43.4	33.5	13.5	5.9
Aktif Karlılık	21.0	15.5	22.2	11.7
<strong>Finansal Yapı</strong>				
Toplam Borç / Özsermaye				
Toplam Borç / Aktif				
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	14.9	1.1	2.3	4.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.1	0.1	0.1	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK				
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	14.92	8,952	195	2,486	5,122			16.42	3.60	34.57		23.13	5.91
GLCVY	58.90	8,228	179	4,248	10,976			5.31	1.94	23.11		60.73	11.03
BRKVY	93.20	5,219	114	1,441	3,049			13.97	3.62	27.57		55.12	10.88
<strong>Varlık Yönetimi</strong>						0.00		12.25	3.06	27.12		47.80	34.54

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 14.92 TL		
1.Destek	14.65	-1.8%
2.Destek	14.39	-3.6%
<b>PİVOT</b>	15.13	1.4%
1.Direnç	15.39	3.2%
2.Direnç	15.87	6.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	202	
Son 1 Hafta	321	-36.9% altında
Son 1 Ay	460	-56.0% altında
Son 3 Ay	656	-69.2% altında
Son 1 Yıl	686	-70.5% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	24.07	-38.01%
23.60%	20.78	-28.20%
38.20%	18.74	-20.38%
50.00%	17.10	-12.75%
61.80%	15.45	-3.43%
78.60%	13.11	13.81%
100.00%	10.12	47.43%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	15.87	AŞAĞI	ALIŞ	03.06.26	16.48	-6.0%
20 Günlük Ort.	17.01	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	17.80	-12.3%
50 Günlük Ort.	15.93	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	16.07	-6.3%
100 Günlük Ort.	14.44	AŞAĞI	ALIŞ	11.12.25		3.3%
200 günlük Ort.	36.31	AŞAĞI	ALIŞ	08.06.26		-58.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.69	AŞAĞI		
MOM	97.49	YUKARI		
MACD	-0.35	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-128.93	AŞAĞI		
ADX	24.04	AŞAĞI		

#### Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	17.07		12.05.26	16.61

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 17.07 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 17.07 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 14.65 ve 14.39 seviyeleri, direnç olarak da 15.39 ve 15.87 yakından takip edilebilir.

\*TTS : Trend Takip Seviyesi



**Şirketten Haberler**

SMRVA	08.06.2026 13:33 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Yurt İçi Borçlanma Aracı İhraç Limiti SPK Onayı <a href="#">Haberin Devamı</a>
	08.06.2026 09:15 Şekerbank T.A.Ş.,Borsa İstanbul A.Ş.,Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Hak Kullanımı <a href="#">Haberin Devamı</a>
	05.06.2026 17:09 Şekerbank T.A.Ş.,Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Hak Kullanımı <a href="#">Haberin Devamı</a>
SMRVA	04.06.2026 18:49 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 2025-3. Çeyrek Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Hakkındadır <a href="#">Haberin Devamı</a>
SMRVA	04.06.2026 18:49 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 2025-2. Çeyrek Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Hakkındadır <a href="#">Haberin Devamı</a>
SMRVA	04.06.2026 18:49 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 2025-1 Çeyrek Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Hakkındadır <a href="#">Haberin Devamı</a>
SMRVA	02.06.2026 16:17 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu <a href="#">Haberin Devamı</a>
SMRVA	22.05.2026 18:17 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi Tescili <a href="#">Haberin Devamı</a>
SMRVA	22.05.2026 18:17 Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Genel Kurul Kararlarının Tescil ve İlanı Hakkında <a href="#">Haberin Devamı</a>
	22.05.2026 18:16 Türk Ekonomi Bankası Anonim Şirketi,Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı-İhaleye Konu Alacakların Devrine Yönelik Sözleşmenin İmza Sürecinin Tamamlanması <a href="#">Haberin Devamı</a>
	22.05.2026 18:16 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.,Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı-İhaleye Konu Alacakların Devrine Yönelik Sözleşmenin İmza Sürecinin Tamamlanması <a href="#">Haberin Devamı</a>
	22.05.2026 17:49 Denizbank A.Ş.,Sümer Varlık Yönetim A.Ş.,Birikim Varlık Yönetim A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. ... Takipteki Kredi Portföyünden Satış <a href="#">Haberin Devamı</a>

**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](http://www.vakifyatirim.com.tr) [www.vakiffx.com](http://www.vakiffx.com) [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)E-Posta : [musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr](mailto: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.