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%

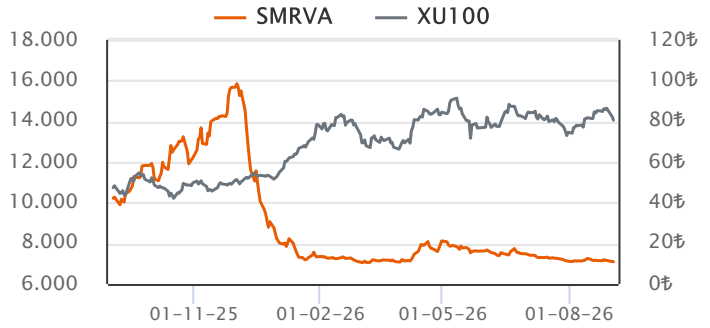
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	29.11	14.87	10.95
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.73	0.32	0.23
Piyasa Değeri (Mn TL)			17,464	8,922	6,570
Piyasa Değeri (Mn USD)			439	192	136
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					209

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.64	-8.75	-2.32	-51.04	-76.62
Rölatif %	0.63	-5.11	-6.44	-60.76	-81.90

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					
Sektör Ort.					
Firma Değeri/FAVÖK					
Sektör Ort.					
Fiyat/Kazanç			30.70	15.48	11.40
Sektör Ort.	*7.05*	*7.50*	*22.26*	*12.15*	*10.38*
PD/DD			8.26	3.46	2.55
Sektör Ort.	*2.66*	*3.15*	*2.90*	*2.94*	*2.52*
Hisse Başına Kar (TL)	2.82	6.23	4.82	0.96	0.96

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	0	0	0	0	0
Duran Varlıklar	49	58	268	238	285
Toplam Aktifler	299	732	2,378	4,900	5,372
Özkaynak (Ana Ortaklık)					
Net Borç					
Net Satış Gelirleri	98	319	793	418	885
Brüt Kâr					
FAVÖK					
Net K/Z (Ana Ortaklık)	33	177	415	441	338

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	51.8	224.9	148.9	-47.3	111.6
Sektör Ort.	*69.8*	*80.2*	*71.2*	*20.9*	*51.4*
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.					
Net Kâr/Zarar Değ.	17.3	437.4	134.4	6.3	-23.4
Sektör Ort.	*99.7*	*29.3*	*61.2*	*10.9*	*-8.2*
Brüt Kar Marjı					
Sektör Ort.					
FAVÖK Marjı					
Sektör Ort.					
Net Kâr/Zarar Marjı	33.6	55.6	52.4	105.5	38.2
Sektör Ort.	*46.5*	*36*	*33.7*	*52*	*26.5*
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK					
Sektör Ort.					
Aktif Büyümesi	25.1	145.3	224.7	106.1	9.6
Sektör Ort.	*19.9*	*37.4*	*97.3*	*81.1*	*36.1*
Özkaynak Büyüme	98.6	202.4	151.4	78.2	22.0
Sektör Ort.	*66.6*	*37.7*	*65.6*	*55.7*	*28.1*
Özkaynak Kârlılığı	81.2	105.8	88.7	34.5	24.6
Sektör Ort.	*37.5*	*39.8*	*54.1*	*41.3*	*29.8*
Aktif Kârlılığı	35.5	64.5	47.3	15.6	11.2
Sektör Ort.	*20.0*	*24.3*	*29.3*	*19.1*	*12.5*
Temettü Verimi				0.2	1.1
Sektör Ort.	*2.4*	*5.1*	*1.2*	*1.4*	*2.0*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 206.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 174.7 TL net kar.)

% 56.3 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 503.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -758.0 bin TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %32.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %111.6 yükselişle 884.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

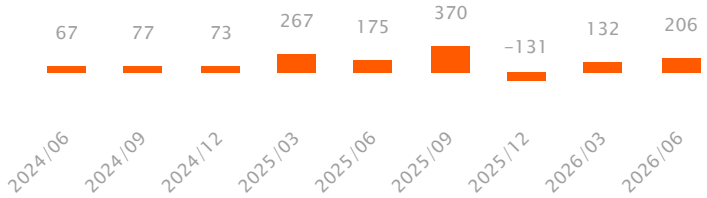
(Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek hesaplanamamıştır.)

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)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	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	**475**	**963**	**507**	**795**	**57.0**	
Ticari Alacaklar	479	398	1,105	211	-80.9	
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	0	0	0	0	a.d.	
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	
Toplam Yükümlülükler						
Özkaynaklar	**240**	**478**	**305**	**588**	**92.9**	
Ödenmiş Sermaye	0	0	0	0	a.d.	
Geri Alınmış Paylar (-)	0	-1	-2	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)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	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)	-167	-155	-161	-151	-6.2	
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar						
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	
Net Finansman Gelir/Gider	-52	-900	-612	-112	-81.7	
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)						
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Giderleri (-)	52	900	612	112	-81.6	
Parasal Kazanç/ Kayıp						
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**140**	**147**	**284**	**70**	**-75.5**	
Dönem Net Kârı veya Zararı	**1,258**	**1,712**	**1,866**	**1,662**	**-11.0**	

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	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 Temettüler					
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları					
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler					
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları					
Ödenen Temettüler					
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış					

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
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	60.7	103.1	151.0	54.9
Efektif Vergi Oranı	30.3	29.9	30.1	30.4
Net Kar Marjı	42.3	72.2	105.5	38.2
Özsermaye Karlılığı	43.4	33.5	26.7	14.4
Aktif Karlılık	21.0	15.5	15.6	11.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye				
Toplam Borç / Aktif				
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	14.9	1.1	1.0	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	10.95	6,570	136	2,579	5,372			11.40	2.55	38.19		9.64	14.40
GLCVY	51.65	7,216	150	4,167	12,204			5.00	1.73	18.58		53.72	18.47
BRKVY	91.50	5,124	106	1,465	3,263			15.73	3.50	22.73		44.89	14.39
Varlık Yönetimi						0.00		10.38	2.52	24.31		38.09	32.22

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 10.95 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	10.86	-0.8%
2.Destek	10.77	-1.6%
PİVOT	10.99	0.4%
1.Direnç	11.08	1.2%
2.Direnç	11.21	2.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	50	
Son 1 Hafta	78	-35.9% altında
Son 1 Ay	145	-65.7% altında
Son 3 Ay	209	-76.1% altında
Son 1 Yıl	626	-92.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	22.93	-52.25%
23.60%	20.08	-45.47%
38.20%	18.31	-40.20%
50.00%	16.89	-35.17%
61.80%	15.46	-29.17%
78.60%	13.43	-18.47%
100.00%	10.85	0.92%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	11.27	AŞAĞI	ALIŞ	27.08.26	11.69	-2.9%
20 Günlük Ort.	11.56	AŞAĞI	ALIŞ	27.08.26	11.82	-5.3%
50 Günlük Ort.	12.49	AŞAĞI	ALIŞ	24.06.26	16.15	-12.3%
100 Günlük Ort.	14.60	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26		-25.0%
200 günlük Ort.	22.91	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26		-52.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	37.18	AŞAĞI		
MOM	93.19	AŞAĞI		
MACD	-0.33	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-137.80	YUKARI		
ADX	19.15	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	11.75	SATIŞ	31.08.26	11.56

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 11.75 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 11.75 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 10.86 ve 10.77 seviyeleri, direnç olarak da 11.08 ve 11.21 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

	21.08.2026 09:12 Türkiye İş Bankası A.Ş.,ISBTR,ISCTR,ISKUR ... Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı Hakkında Düzeltme Haberin Devamı
	20.08.2026 18:43 Türkiye İş Bankası A.Ş.,ISBTR,ISCTR,ISKUR ... Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı Haberin Devamı
SMRVA	**17.08.2026 18:24 Sümer Varlık Yönetim A.Ş.** Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu 2026 2. Çeyrek Haberin Devamı
SMRVA	**17.08.2026 17:42 Sümer Varlık Yönetim A.Ş.** SMRVA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	13.08.2026 18:37 Denizbank A.Ş.,Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı-İhaleye Konu Alacakların Devrine Yönelik Sözleşmenin İmza Sürecinin Tamamlanması Haberin Devamı
	13.08.2026 17:36 Denizbank A.Ş.,Sümer Varlık Yönetim A.Ş.,Birikim Varlık Yönetim A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. ... Takipteki Kredi Portföyünden Satış Haberin Devamı
SMRVA	**10.08.2026 18:16 Sümer Varlık Yönetim A.Ş.** 30.06.2026 Tarihli Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SMRVA	**10.08.2026 18:16 Sümer Varlık Yönetim A.Ş.** 01.01.2026 - 30.06.2026 Tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
SMRVA	**10.08.2026 18:15 Sümer Varlık Yönetim A.Ş.** 30.06.2026 Tarihli Finansal Tablolar Haberin Devamı
	07.08.2026 12:23 Akbank T.A.Ş.,Sümer Varlık Yönetim A.Ş.,Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş.,Emir Varlık Yönetim A.Ş. Takipteki Kredi Alacakları Portföyünün Satışı Haberin Devamı
	06.08.2026 18:08 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
	21.07.2026 18:31 Akbank T.A.Ş.,Sümer Varlık Yönetim A.Ş. Tahsili Gecikmiş Alacak Portföyü Alımı 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.