

Teknosa İç ve Dış Ticaret / TKNSA

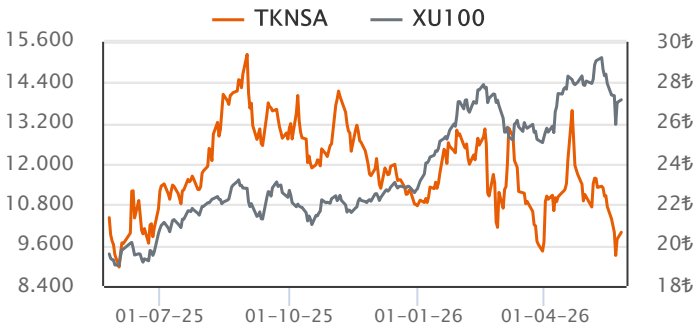
Sektör	Perakende Ticaret
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	2,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	201
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	09/05/2012
Halka Açıklık Oranı	50.0%
Fiili Dolaşım Oranı	50.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	50.00	100.50
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG ANONİM Şİ...	50.00	100.50

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	17.10	40.80	27.02	20.16	20.64
Fiyat (USD)	0.89	1.26	0.71	0.45	0.45
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,437	8,201	5,431	4,052	4,149
Piyasa Değeri (Mn USD)	180	254	143	91	91
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					162

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.67	-3.10	-12.10	-5.93	-4.80
Rölatif %	1.07	-2.13	-8.82	-23.73	-35.88

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.08	0.12	0.08	0.13	0.14
Sektör Ort.	0.26	0.37	0.35	0.54	0.63
Firma Değeri/FAVÖK	27.67	5.41	1.93	2.76	2.78
Sektör Ort.	6.78	11.47	8.34	8.43	9.69
Fiyat/Kazanç	4.55	12.47			
Sektör Ort.	4.55	7.87	12.16	18.46	20.52
PD/DD	3.83	2.87	2.60	12.50	12.79
Sektör Ort.	4.18	2.34	1.89	1.95	2.20
Hisse Başına Kar (TL)	3.76	3.27			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	2,969	5,760	13,273	12,956	17,082
Duran Varlıklar	372	1,006	2,736	4,118	5,553
Toplam Aktifler	3,341	6,766	16,008	17,074	22,635
Özkaynak (Ana Ortaklık)	300	898	2,853	2,089	324
Net Borç	-145	-209	1,044	1,873	7,293
Net Satış Gelirleri	2,843	11,418	20,183	21,600	22,240
Brüt Kâr	497	1,267	2,272	2,739	2,567
FAVÖK	227	283	495	539	598
Net K/Z (Ana Ortaklık)	58	291	-131	-542	-477

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	94.6	301.6	76.8	7.0	3.0
Sektör Ort.	72.2	271.8	49.0	26.8	6.3
FAVÖK Değ.	44.1	-85.0	1,365.0	120.9	9.1
Sektör Ort.	77.7	156.4	48.1	94.5	109.7
Net Kâr/Zarar Değ.	2,359.1	400.6			
Sektör Ort.	1,084.0	517.2	102.4	663.1	9.9
Brüt Kar Marjı	17.5	11.1	11.3	12.7	11.5
Sektör Ort.	18.6	14.8	16.5	19.1	20.4
FAVÖK Marjı	8.0	2.5	2.5	2.5	2.7
Sektör Ort.	7.7	3.9	3.6	6.1	4.8
Net Kâr/Zarar Marjı	2.0	2.5	-0.6	-2.5	-2.1
Sektör Ort.	3.8	9.3	1.1	0.3	0.4
Toplam Borçlar Değ.	54.9	93.0	124.2	13.9	48.9
Sektör Ort.	48.8	75.1	78.1	34.7	76.4
Net Borç Değ.				79.4	289.4
Sektör Ort.	24.6	37.1	6.9	2,533.9	77.6
Net Borç/FAVÖK	-0.2	-1.8	0.6	0.5	1.8
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.5	0.9	1.3
Aktif Büyümesi	85.6	102.5	136.6	6.7	32.6
Sektör Ort.	53.2	88.8	121.0	37.8	26.3
Özkaynak Büyüme		199.0	217.5	-26.8	-84.5
Sektör Ort.	350.9	228.9	300.5	24.4	-0.3
Özkaynak Karlılığı	272.6	126.0	35.1	-91.9	-181.2
Sektör Ort.	72.2	146.5	34.2	-20.8	-266.7
Aktif Karlılığı	7.3	14.9	5.8	-13.7	-11.0
Sektör Ort.	8.3	22.7	13.8	3.0	-11.8
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.2	2.1	2.6	2.6	1.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -476.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -541.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

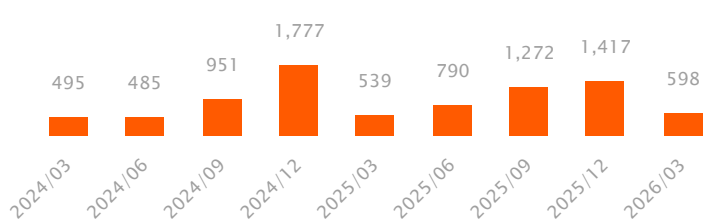
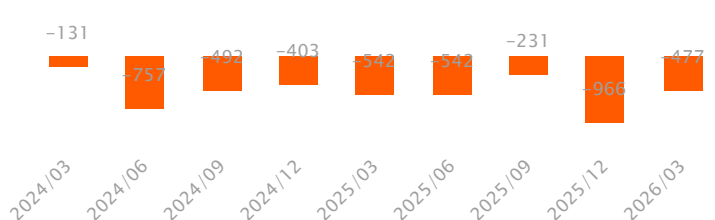
Çeyreklik net satışlar 22.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 21.6 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %13.9 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %3.0 yükselişle 22.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.51 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 597.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %2.69 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %5, geçen yıl aynı çeyrek %2.49)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %28 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %35 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	19,115	18,618	12,956	17,082	31.8	75.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,346	2,722	1,567	615	-60.7	2.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,581	1,858	1,119	1,975	76.6	8.7
Stoklar	13,986	13,764	10,009	14,236	42.2	62.9
Duran Varlıklar	4,676	5,900	4,118	5,553	34.8	24.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,719	1,312	1,048	1,125	7.3	5.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	690	1,351	1,000	1,389	38.9	6.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	23,791	24,518	17,074	22,635	32.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20,084	22,431	14,339	21,176	47.7	93.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	512	5,074	2,435	6,341	160.4	28.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	497	632	479	628	31.3	2.8
Ticari Borçlar	17,910	15,238	10,519	12,740	21.1	56.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	730	1,292	646	1,135	75.6	5.0
Finansal Borçlar	589	1,049	527	939	78.4	4.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	20,814	23,723	14,985	22,311	48.9	98.6
Özkaynaklar	2,977	794	2,089	324	-84.5	1.4
Ödenmiş Sermaye	201	201	201	201	0.0	0.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-212	-2,278	-1,741	-4,755	173.2	-21.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,858	-2,477	-414	-477	15.1	-2.1
Toplam Kaynaklar	23,791	24,518	17,074	22,635	32.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	90,886	83,519	21,600	22,240	3.0	100.0
Satışların Maliyeti	79,220	72,278	18,861	19,673	4.3	88.5
Brüt Kâr (Zarar)	11,667	11,241	2,739	2,567	-6.3	11.5
Faaliyet Giderleri (-)	9,751	9,297	2,755	2,571	-6.7	11.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,916	1,945	-17	-4	-74.3	0.0
FAVÖK	3,732	4,058	539	598	11.0	2.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-4,277	-3,654	-1,030	-779	-24.4	-3.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5	-28	-6	-46	666.7	-0.2
Net Finansman Gelir/Gider	150	-889	349	308	-11.7	1.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,356	-1,737	-1,053	-830	-21.2	-3.7
Finansman Gelirleri	317	130	76	19	-75.5	0.1
Finansman Giderleri (-)	5,821	5,309	1,282	1,444	12.6	6.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	5,654	4,290	1,555	1,734	11.5	7.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2,205	-2,626	-704	-522	-25.9	-2.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,858	-2,251	-542	-477	-12.1	-2.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	5,519	1,533	-2,720	-2,058	-24.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-364	-482	117	-288	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,804	1,457	2,293	-460	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	4,934	165	-4,141	-1,108	-73.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-564	-537	-167	-72	-57.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	675	403	63	13	-79.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-5,381	-1,177	1,520	271	-82.2	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	18,554	26,415	3,163	7,869	148.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	23,935	27,592	1,643	7,598	362.4	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-239	-83	-1,295	-1,859	43.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	0.8	0.9	0.8
Nakit Oran	16.7	12.1	10.9	2.9
Likit Oran	0.2	0.2	0.2	0.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	4.3	7.5	4.4	8.3
Stok Devir Hızı	50.0	60.0	49.4	64.7
Borç Devir Hızı	74.2	83.7	45.2	58.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-19.9	-16.2	8.7	14.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	12.8	13.5	12.7	11.5
FVÖK Marjı	3.6	3.1	2.3	4.1
FAVÖK Marjı	4.1	4.9	2.5	2.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	-2.4	-3.1	-3.3	-2.3
Efektif Vergi Oranı	15.7	14.3	23.1	8.7
Net Kar Marjı	-2.0	-2.7	-2.5	-2.1
Özsermaye Karlılığı	-55.6	-119.4	-21.9	-39.5
Aktif Karlılık	-8.3	-9.3	-13.7	-11.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	699.1	2,986.2	717.4	6,880.3
Toplam Borç / Aktif	87.5	96.8	87.8	98.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	7.7	28.5	23.0	35.4
Faiz Karşılama Oranı	-0.4	-0.5	-0.5	-0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-978.1	-1,670.0	-377.1	-1,670.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-26.2	-41.2	-10.0	-40.6
Net Borç (Mn TL)	-1,748.3	4,031.9	1,873.0	7,293.4
Net Borç / FAVÖK	-0.5	1.0	0.5	1.8

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
TKNSA	20.64	4,149	91	324	22,635	0.14	2.78		12.79	-2.14	1.77	32.57	-39.50
BIMAS	378.75	454,500	9,977	188,977	398,302	0.65	10.34	21.09	2.41	3.04	0.60	38.92	4.03
MGROS	679.50	123,026	2,701	88,342	229,678	0.31	4.70	18.14	1.39	1.46	0.27	41.42	2.10
SOKM	49.22	29,202	641	38,132	115,777	0.12	3.99		0.77	-0.96	0.43	36.80	-2.12
GMTAS	45.06	13,518	297	4,345	5,510	2.38	27.28		3.11	7.21	-0.20	36.52	3.06
MOPAS	39.90	10,893	239	5,401	10,585	0.56	6.70	52.68	2.02	1.23	-0.35	34.77	1.40
CRFSA	130.60	16,687	366	-2,969	37,891	0.46	13.96			-8.61	7.76	18.17	-578.56
KIMMR	17.37	4,169	92	4,994	10,389	0.32	4.06	6.23	0.83	4.08	0.41	45.02	4.26
BIZIM	27.56	2,218	49	131	13,408	0.09	2.07		16.96	-2.00	0.78	10.35	-41.26
CASA	88.60	434	10	181	275				2.40			-31.25	1.95
Perakende Ticaret						0.63	9.69	20.52	2.20	1.01		37.28	5.91

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 20.64 TL		
1.Destek	20.31	-1.6%
2.Destek	19.97	-3.2%
PİVOT	20.55	-0.4%
1.Direnç	20.89	1.2%
2.Direnç	21.13	2.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	109	
Son 1 Hafta	75	45.4% üstünde
Son 1 Ay	103	5.7% üstünde
Son 3 Ay	162	-32.5% altında
Son 1 Yıl	119	-8.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	19.02	8.52%
23.60%	21.02	-1.81%
38.20%	22.26	-7.28%
50.00%	23.26	-11.26%
61.80%	24.26	-14.92%
78.60%	25.69	-19.66%
100.00%	27.50	-24.95%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	20.48	AŞAĞI	ALİŞ	08.05.26	22.66	0.8%
20 Günlük Ort.	22.14	AŞAĞI	ALİŞ	08.05.26	22.88	-6.8%
50 Günlük Ort.	22.30	AŞAĞI	ALİŞ	08.05.26	22.92	-7.5%
100 Günlük Ort.	23.03	AŞAĞI	ALİŞ	08.05.26	23.23	-10.4%
200 günlük Ort.	24.18	AŞAĞI	ALİŞ	27.04.26	23.38	-14.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.96	YUKARI		
MOM	90.13	YUKARI		
MACD	-0.63	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-82.39	YUKARI	ALİŞ	
ADX	18.34	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-2 (ZAYIF)	21.74		22.04.26	21.23

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 21.74 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 21.74 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 20.31 ve 19.97 seviyeleri, direnç olarak da 20.89 ve 21.13 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TKNSA	22.05.2026 18:50 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Değişikliği Hakkında Haberin Devamı
TKNSA	22.05.2026 18:47 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. KREDİ DERECLENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
TKNSA	06.05.2026 10:59 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Genel Müdür Pozisyonunda Değişiklik Haberin Devamı
TKNSA	04.05.2026 11:28 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
TKNSA	29.04.2026 19:11 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Bilgilendirme Notu Haberin Devamı
TKNSA	29.04.2026 19:11 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TKNSA	29.04.2026 19:11 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. 31 Mart 2026 tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TKNSA	29.04.2026 19:10 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
TKNSA	28.04.2026 13:04 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Finansal Rapor İlan Tarihi - 1Ç2026 Haberin Devamı
TKNSA	22.04.2026 15:16 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. TKNSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TKNSA	21.04.2026 14:50 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. TKNSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TKNSA	20.04.2026 15:56 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. TKNSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 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.