

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%

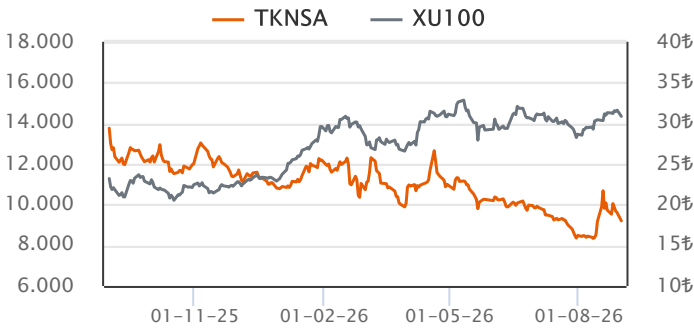
Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	20.74	30.94	21.80	19.63	18.00
Fiyat (USD)	0.80	0.94	0.55	0.42	0.37
Piyasa Değeri (Mn TL)	4,169	6,219	4,382	3,946	3,618
Piyasa Değeri (Mn USD)	161	189	110	85	75
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					92

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-5.26	-4.36	11.04	-17.96	-36.66
Rölatif %	-3.23	-3.24	4.26	-35.54	-50.12

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.08	0.09	0.06	0.14	0.14
Sektör Ort.	0.24	0.52	0.36	0.60	0.67
Firma Değeri/FAVÖK	9.63	4.92	1.41	3.28	3.19
Sektör Ort.	6.85	14.74	7.67	9.28	10.12
Fiyat/Kazanç	5.20				
Sektör Ort.	4.61	10.77	14.80	17.49	18.28
PD/DD	3.93	2.45	2.64		
Sektör Ort.	4.55	3.23	1.99	2.00	2.21
Hisse Başına Kar (TL)	3.99				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	3,434	6,799	12,749	14,596	19,080
Duran Varlıklar	570	1,190	3,112	4,713	6,016
Toplam Aktifler	4,004	7,988	15,861	19,309	25,095
Özkaynak (Ana Ortaklık)	437	1,062	2,535	1,660	-648
Net Borç	38	37	1,466	1,961	8,130
Net Satış Gelirleri	6,249	26,171	39,008	46,455	46,402
Brüt Kâr	1,105	3,179	4,580	6,294	5,447
FAVÖK	547	922	988	1,760	1,382
Net K/Z (Ana Ortaklık)	192	471	-896	-1,295	-1,496

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	109.5	318.8	49.1	19.1	-0.1
Sektör Ort.	90.0	256.3	40.1	30.7	4.2
FAVÖK Değ.	61.6	-55.7	257.5	188.3	-18.3
Sektör Ort.	109.2	105.2	50.7	48.2	3.8
Net Kâr/Zarar Değ.		145.7			
Sektör Ort.	267.6	402.4	31.4	-47.8	62.7
Brüt Kar Marjı	17.7	12.1	11.7	13.5	11.7
Sektör Ort.	20.5	14.8	17.3	18.9	19.1
FAVÖK Marjı	8.7	3.5	2.5	3.8	3.0
Sektör Ort.	10.1	4.3	4.4	4.8	5.2
Net Kâr/Zarar Marjı	3.1	1.8	-2.3	-2.8	-3.2
Sektör Ort.	4.6	-0.8	1.7	-1.4	-1.2
Toplam Borçlar Değ.	86.5	94.2	92.4	32.4	45.9
Sektör Ort.	61.9	92.2	57.3	47.8	34.5
Net Borç Değ.	-90.3	-1.7	3,856.6	33.7	314.5
Sektör Ort.	3.4	18.3	686.0	141.9	79.0
Net Borç/FAVÖK	0.0	0.1	0.9	0.4	2.2
Sektör Ort.	0.4	0.6	0.6	0.7	1.3
Aktif Büyümesi	98.2	99.5	98.5	21.7	30.0
Sektör Ort.	72.9	85.7	108.8	32.2	34.6
Özkaynak Büyüme	307.0	143.2	138.7	-34.5	
Sektör Ort.	1,004.0	148.5	269.2	8.9	39.5
Özkaynak Karlılığı	119.9	107.1	-16.0	-107.7	-484.9
Sektör Ort.	59.5	113.0	25.5	-43.7	-85.8
Aktif Karlılığı	10.8	13.4	-2.4	-12.8	-11.0
Sektör Ort.	7.4	12.1	14.8	-3.7	-0.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.2	1.8	2.1	2.3	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -986.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -715.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 22.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 23.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %8.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.1 düşüşle 46.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

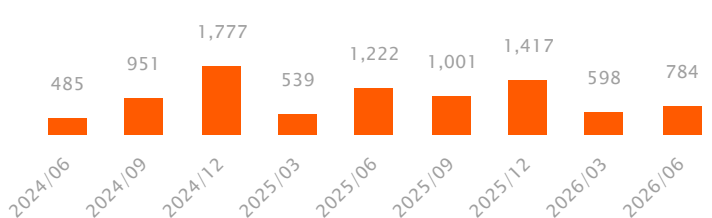
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.29 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 784.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.47 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %3, geçen yıl aynı çeyrek %5.24)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %35 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %34 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	19,115	19,924	14,596	19,080	30.7	76.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	3,346	2,913	1,326	609	-54.1	2.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,581	1,988	1,934	1,660	-14.2	6.6
Stoklar	13,986	14,729	11,021	16,519	49.9	65.8
Duran Varlıklar	4,676	6,314	4,713	6,016	27.6	24.0
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	1,404	1,091	1,107	1.5	4.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	690	1,445	1,039	1,436	38.3	5.7
Toplam Varlıklar (Aktifler)	23,791	26,237	19,309	25,095	30.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	20,084	24,004	16,651	24,535	47.3	97.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	512	5,430	1,949	7,063	262.3	28.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	497	676	541	682	26.1	2.7
Ticari Borçlar	17,910	16,307	12,979	15,499	19.4	61.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	730	1,383	998	1,209	21.1	4.8
Finansal Borçlar	589	1,122	797	993	24.6	4.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	20,814	25,387	17,649	25,744	45.9	102.6
Özkaynaklar	2,977	850	1,660	-648	a.d.	-2.6
Ödenmiş Sermaye	201	201	201	201	0.0	0.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-212	-2,438	-1,845	-5,089	175.8	-20.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-1,858	-2,651	-981	-1,496	52.6	-6.0
Toplam Kaynaklar	23,791	26,237	19,309	25,095	30.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	90,886	83,519	46,455	46,402	-0.1	100.0
Satışların Maliyeti	79,220	72,278	40,161	40,956	2.0	88.3
Brüt Kâr (Zarar)	11,667	11,241	6,294	5,447	-13.5	11.7
Faaliyet Giderleri (-)	9,751	9,297	5,650	5,293	-6.3	11.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,916	1,945	643	154	-76.0	0.3
FAVÖK	3,732	4,058	1,760	1,382	-21.5	3.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-4,277	-3,654	-2,265	-1,776	-21.6	-3.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5	-28	-15	-79	426.7	-0.2
Net Finansman Gelir/Gider	150	-889	7	-92	a.d.	-0.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-2,356	-1,737	-1,636	-1,700	3.9	-3.7
Finansman Gelirleri	317	130	134	54	-59.4	0.1
Finansman Giderleri (-)	5,821	5,309	2,858	3,393	18.7	7.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	5,654	4,290	2,731	3,247	18.9	7.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2,205	-2,626	-1,629	-1,792	10.0	-3.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	-1,858	-2,251	-1,295	-1,496	15.5	-3.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	5,519	1,533	-920	315	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-364	-482	-959	26	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,804	1,457	1,908	-1,799	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	4,934	165	-930	1,651	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-564	-537	-297	-176	-40.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	675	403	74	32	-57.3	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-5,381	-1,177	-534	-2,002	274.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	18,554	26,415	7,133	17,785	149.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	23,935	27,592	7,667	19,787	158.1	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-239	-83	-1,626	-1,865	14.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.0	0.8	0.9	0.8
Nakit Oran	16.7	12.1	8.0	2.5
Likit Oran	0.2	0.2	0.2	0.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	4.3	7.6	5.2	8.3
Stok Devir Hızı	50.0	61.3	47.9	72.7
Borç Devir Hızı	74.2	86.4	47.6	71.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-19.9	-17.5	5.5	9.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	12.8	13.5	13.5	11.7
FVÖK Marjı	3.6	3.1	2.4	3.3
FAVÖK Marjı	4.1	4.9	3.8	3.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	-2.4	-3.1	-3.5	-3.9
Efektif Vergi Oranı	15.7	14.3	20.5	16.5
Net Kar Marjı	-2.0	-2.7	-2.8	-3.2
Özsermaye Karlılığı	-55.6	-117.6	-61.8	-295.9
Aktif Karlılık	-8.3	-9.0	-12.8	-11.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	699.1	2,986.2	1,063.5	-3,970.0
Toplam Borç / Aktif	87.5	96.8	91.4	102.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	7.7	28.5	18.6	33.9
Faiz Karşılama Oranı	-0.4	-0.5	-0.6	-0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-978.1	-1,787.1	-1,146.1	-2,435.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-26.2	-44.0	-25.5	-66.2
Net Borç (Mn TL)	-1,748.3	4,314.7	1,961.1	8,129.5
Net Borç / FAVÖK	-0.5	1.1	0.4	2.2

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	18.00	3,618	75	-648	25,095	0.14	3.19			-3.22	2.21	29.97	-295.92
BIMAS	405.50	486,600	10,122	201,353	428,574	0.68	10.81	18.56	2.42	3.32	0.67	45.05	8.86
MGROS	533.50	96,592	2,009	92,915	250,074	0.24	3.88	16.85	1.04	0.42	0.24	39.76	1.27
SOKM	55.40	32,868	684	40,045	124,134	0.11	3.93		0.82	-0.81	-0.05	38.26	-3.72
GMTAS	43.68	13,104	273	4,603	5,600	2.30	25.77		2.85	2.48	-0.14	36.08	2.04
CRFSA	288.75	36,895	767	-4,936	42,656	0.78	24.75			-8.27	9.85	29.72	
SSAAT	35.02	23,127	481	3,557	9,393	1.86	6.47	15.02	6.50	8.98	0.48		18.45
MOPAS	25.86	7,060	147	5,829	10,789	0.35	3.44	23.22	1.21	1.11	-0.33	33.55	2.45
KIMMR	13.34	3,202	67	5,239	10,933	0.27	3.15	5.33	0.61	2.20	0.62	42.89	4.44
BİZİM	24.18	1,946	40	-155	14,027	0.09	2.03			-2.46	0.83	15.87	-496.52
CASA	68.05	333	7						1.84			-31.25	
Perakende Ticaret		729,888	15,183			0.67	10.12	18.28	2.21	1.41		43.20	7.91
CITAS	128.00	23,040	479	5,685	7,667	2.34	12.67	17.42	4.05	17.08	0.02		15.82
Perakende Ticaret						0.67	10.12	18.28	2.21	1.41		43.20	7.91

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 18.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	17.43	-3.1%
2.Destek	16.87	-6.3%
PİVOT	18.50	2.8%
1.Direnç	19.06	5.9%
2.Direnç	20.13	11.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	65	
Son 1 Hafta	165	-60.4% altında
Son 1 Ay	178	-63.3% altında
Son 3 Ay	92	-28.8% altında
Son 1 Yıl	107	-39.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	15.71	14.58%
23.60%	18.38	-2.07%
38.20%	20.04	-10.18%
50.00%	21.38	-15.81%
61.80%	22.71	-20.74%
78.60%	24.62	-26.89%
100.00%	27.04	-33.43%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	19.20	AŞAĞI	ALİŞ	27.08.26	19.54	-6.2%
20 Günlük Ort.	18.09	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26	18.54	-0.5%
50 Günlük Ort.	18.31	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26	18.67	-1.7%
100 Günlük Ort.	20.08	AŞAĞI	ALİŞ	26.08.26	19.79	-10.3%
200 günlük Ort.	21.77	AŞAĞI	ALİŞ	31.08.26		-17.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.44	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	82.95	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	0.38	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-57.85	AŞAĞI		
ADX	32.52	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	20.98	SATIŞ	24.08.26	20.42

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 20.98 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 20.98 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 17.43 ve 16.87 seviyeleri, direnç olarak da 19.06 ve 20.13 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TKNSA	31.08.2026 10:01 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. TKNSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TKNSA	28.08.2026 16:25 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliklerinde Değişiklik Haberin Devamı
TKNSA	21.08.2026 17:48 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. TKNSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TKNSA	19.08.2026 10:12 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. TKNSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TKNSA	19.08.2026 10:00 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. TKNSA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TKNSA	06.08.2026 21:32 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
TKNSA	05.08.2026 21:44 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Bilgilendirme Notu Haberin Devamı
TKNSA	05.08.2026 21:44 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TKNSA	05.08.2026 21:44 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. 30 Haziran 2026 tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TKNSA	05.08.2026 21:43 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
TKNSA	03.08.2026 14:58 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Genel Müdür Değişikliği Hk Haberin Devamı
TKNSA	03.08.2026 14:58 Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu 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 bültenin 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. Bültenin 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.