

Tümosan Motor ve Traktör / TMSN

Sektör	Otomotiv
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	8,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	115
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/11/2012
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	28.7%

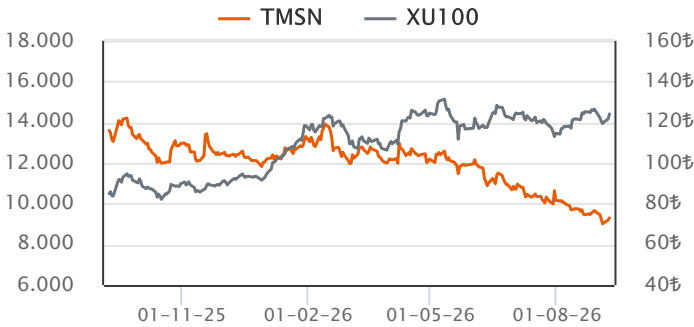
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİC...	60.87	70.00
DİĞER	28.69	33.00
MUSTAFA ALBAYRAK	1.74	2.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	62.70	128.70	106.50	88.50	73.00
Fiyat (USD)	2.43	3.92	2.68	1.90	1.51
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,211	14,801	12,248	10,178	8,395
Piyasa Değeri (Mn USD)	279	451	308	219	174
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					55

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.53	-2.28	-8.46	-27.29	-37.12
Rölatif %	-0.26	-3.47	-12.44	-43.16	-54.39

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.77	1.50	1.98	6.00	5.40
Sektör Ort.	0.63	0.96	0.63	0.70	0.68
Firma Değeri/FAVÖK	7.82	8.16			
Sektör Ort.	4.85	7.27	9.40	13.28	13.38
Fiyat/Kazanç	13.78	16.30	1.56		
Sektör Ort.	7.03	6.76	13.53	13.77	13.52
PD/DD	3.60	2.35	0.75	0.67	0.55
Sektör Ort.	6.22	4.08	2.44	1.73	1.68
Hisse Başına Kar (TL)	4.55	7.90	68.12		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	1,599	3,376	6,592	6,873	8,847
Duran Varlıklar	926	1,019	4,364	17,663	20,301
Toplam Aktifler	2,526	4,396	10,956	24,536	29,148
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,280	2,005	6,309	16,268	15,183
Net Borç	286	445	1,455	3,032	7,611
Net Satış Gelirleri	1,432	4,377	3,705	2,274	1,782
Brüt Kâr	497	1,105	987	-29	-348
FAVÖK	382	775	715	-1,052	-620
Net K/Z (Ana Ortaklık)	277	413	350	8,781	-2,269

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	136.2	205.7	-15.4	-38.6	-21.6
Sektör Ort.	98.0	275.4	22.1	19.2	4.1
FAVÖK Değ.	137.7	117.1	103.4		
Sektör Ort.	140.5	252.9	-5.9	-14.5	-14.9
Net Kâr/Zarar Değ.	564.2	49.0	-15.2	2,405.9	
Sektör Ort.	301.2	262.2	-22.5	359.5	40.9
Brüt Kar Marjı	34.7	25.2	26.7	-1.3	-19.5
Sektör Ort.	24.1	19.4	17.7	12.8	7.2
FAVÖK Marjı	26.7	17.7	19.3	-46.3	-34.8
Sektör Ort.	17.1	12.7	10.1	0.3	-2.4
Net Kâr/Zarar Marjı	19.4	9.4	9.5	386.2	-127.3
Sektör Ort.	11.8	7.9	3.6	49.1	-18.9
Toplam Borçlar Değ.	68.4	91.8	94.4	77.9	68.9
Sektör Ort.	94.3	96.7	59.3	64.5	43.2
Net Borç Değ.	28.4	55.7	226.8	108.4	151.0
Sektör Ort.	68.4	228.5	124.9	167.9	94.2
Net Borç/FAVÖK	0.6	0.5	0.7		
Sektör Ort.	1.6	1.2	2.2	4.1	6.3
Aktif Büyümesi	57.3	74.0	149.3	124.0	18.8
Sektör Ort.	89.2	103.9	98.9	53.8	32.4
Özkaynak Büyüme	47.9	56.7	214.6	157.9	-6.7
Sektör Ort.	74.5	126.5	205.2	40.4	15.9
Özkaynak Karlılığı	26.7	31.9	21.8	69.4	-41.5
Sektör Ort.	77.8	118.1	58.9	15.9	-10.5
Aktif Karlılığı	13.8	15.1	11.8	44.1	-24.3
Sektör Ort.	20.0	35.5	23.3	9.0	-2.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	6.3	4.8	6.7	8.7	7.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -49.5 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 193.1 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %378.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.6 düşüşle 1.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

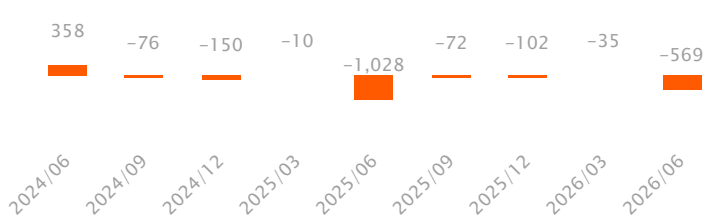
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 2.45 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -569.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-39.17 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-11, geçen yıl aynı çeyrek %-532.65)

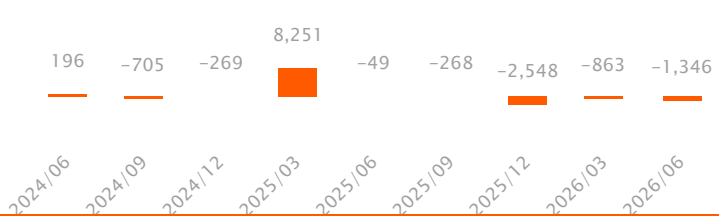
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %64 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %66 düzeyine yükselmiştir.

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	9,602	8,606	6,873	8,847	28.7	30.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	211	199	187	193	3.2	0.7
Finansal Yatırımlar	1,320	1,509	1,088	1,408	29.4	4.8
Ticari Alacaklar	2,745	1,653	2,253	3,077	36.6	10.6
Stoklar	3,894	4,065	2,847	3,354	17.8	11.5
Duran Varlıklar	6,698	20,201	17,663	20,301	14.9	69.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	6,158	6,378	5,418	6,324	16.7	21.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	313	711	382	820	114.7	2.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	16,299	28,807	24,536	29,148	18.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6,512	2,745	5,782	5,260	-9.0	18.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4,788	1,375	4,211	2,447	-41.9	8.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	76	122	68	1,703	2,403.1	5.8
Ticari Borçlar	1,133	719	1,082	755	-30.2	2.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,211	8,611	2,487	8,705	250.1	29.9
Finansal Borçlar	78	5,869	28	5,061	18,186.9	17.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	7,723	11,356	8,269	13,965	68.9	47.9
Özkaynaklar	8,576	17,451	16,268	15,183	-6.7	52.1
Ödenmiş Sermaye	115	115	115	115	0.0	0.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	6,560	7,022	5,315	12,351	132.4	42.4
Net Dönem Karı veya Zararı	-597	5,329	6,646	-2,269	a.d.	-7.8
Toplam Kaynaklar	16,299	28,807	24,536	29,148	18.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	9,138	3,454	2,274	1,782	-21.6	100.0
Satışların Maliyeti	7,278	3,096	2,302	2,130	-7.5	119.5
Brüt Kâr (Zarar)	1,860	358	-29	-348	1,116.1	-19.5
Faaliyet Giderleri (-)	1,837	1,900	1,365	609	-55.4	34.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	24	-1,541	-1,394	-957	-31.3	-53.7
FAVÖK	525	-967	-1,052	-620	-41.1	-34.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	25	-38	-45	176	a.d.	9.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	699	8,302	12,100	180	-98.5	10.1
Net Finansman Gelir/Gider	-1,300	-1,606	-890	-803	-9.8	-45.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	748	6,723	10,661	-601	a.d.	-33.7
Finansman Gelirleri	0	817	500	387	-22.5	21.7
Finansman Giderleri (-)	1,550	2,804	1,629	1,885	15.7	105.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	250	381	239	695	190.5	39.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-553	5,117	9,771	-1,404	a.d.	-78.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	-597	4,525	8,781	-2,269	a.d.	-127.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-361	1,373	1,588	66	-95.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	339	1,307	256	-1,435	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	122	442	824	711	-13.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-1,168	-522	95	36	-62.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-511	-697	-251	-389	54.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	298	286	55	213	289.1	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	2	0	0	1	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	695	-686	-1,250	347	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,241	1,311	-123	1,840	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-177	-10	86	24	-71.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.5	3.1	1.2	1.7
Nakit Oran	23.5	62.2	22.1	30.4
Likit Oran	0.8	1.6	0.7	1.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	77.7	221.9	109.6	310.8
Stok Devir Hızı	170.4	392.6	175.9	456.3
Borç Devir Hızı	72.5	109.2	53.2	114.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	175.6	505.3	232.3	652.4
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	20.4	10.4	-1.3	-19.5
FVÖK Marjı	10.9	205.7	479.4	5.2
FAVÖK Marjı	5.7	-28.0	-46.3	-34.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	-6.0	148.1	429.8	-78.8
Efektif Vergi Oranı	-8.0	11.6	10.1	-61.6
Net Kar Marjı	-6.5	131.0	386.2	-127.3
Özsermaye Karlılığı	-7.7	34.8	77.8	-14.4
Aktif Karlılık	-4.2	20.1	44.1	-24.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	90.1	65.1	50.8	92.0
Toplam Borç / Aktif	47.4	39.4	33.7	47.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	64.0	64.9	52.1	66.0
Faiz Karşılama Oranı	-0.4	1.8	6.0	-0.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-197.2	-182.8	-122.3	580.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-37.5			-108.6
Net Borç (Mn TL)	3,410.8	5,657.2	3,032.0	7,610.6
Net Borç / FAVÖK	6.5			

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
TMSN	73.00	8,395	174	15,183	29,148	5.40			0.55	-127.34		18.80	-14.43
FROTO	82.80	290,553	6,010	179,191	489,237	0.52	9.69	10.70	1.62	2.42	2.70	17.27	6.47
TOASO	291.75	145,875	3,017	65,741	215,813	0.52	19.24	11.64	2.22	3.12	5.55	53.24	11.04
DOAS	166.70	36,674	759	74,341	153,337	0.30	5.69	19.36	0.49	2.08	2.66	25.49	3.50
OTKAR	330.00	39,600	819	5,509	76,765	1.76			7.19	-21.23		42.66	-62.22
TTRAK	437.75	43,804	906	18,976	42,322	1.22	20.79		2.31	-2.83	3.53	5.76	-3.92
KARSN	14.15	12,735	263	8,205	22,420	1.09	6.93	39.77	1.55	-2.53	2.86	18.21	-3.58
ASUZU	48.80	12,298	254	15,471	47,442	0.86	39.73		0.79	-5.02	20.73	77.96	-5.84
Otomotiv						0.77	13.38	13.52	1.68	1.83		27.52	8.18

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 73.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	71.88	-1.5%
2.Destek	70.77	-3.1%
PİVOT	72.72	-0.4%
1.Direnç	73.83	1.1%
2.Direnç	74.67	2.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	41	
Son 1 Hafta	38	8.5% üstünde
Son 1 Ay	41	1.1% üstünde
Son 3 Ay	55	-25.2% altında
Son 1 Yıl	93	-55.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	69.30	5.34%
23.60%	78.29	-6.76%
38.20%	83.85	-12.94%
50.00%	88.35	-17.37%
61.80%	92.85	-21.38%
78.60%	99.25	-26.45%
100.00%	107.40	-32.03%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	71.60	YUKARI	ALIŞ	08.09.26	72.37	2.0%
20 Günlük Ort.	74.85	AŞAĞI	ALIŞ	31.07.26	84.18	-2.5%
50 Günlük Ort.	79.85	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	104.38	-8.6%
100 Günlük Ort.	89.22	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	105.42	-18.2%
200 günlük Ort.	97.34	AŞAĞI	ALIŞ	08.09.26		-25.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.38	YUKARI		
MOM	96.82	YUKARI		
MACD	-2.39	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-36.43	YUKARI		
ADX	11.89	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 1 (ÇOK ZAYIF)	75.30		07.08.26	74.05

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 75.30 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 75.30 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 71.88 ve 70.77 seviyeleri, direnç olarak da 73.83 ve 74.67 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TMSN	20.08.2026 18:28 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
TMSN	19.08.2026 19:41 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
TMSN	19.08.2026 18:46 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 30.06.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TMSN	19.08.2026 18:45 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 30.06.2026 Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TMSN	19.08.2026 18:45 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 30.06.2026 Finansal Rapor Haberin Devamı
TMSN	17.08.2026 18:14 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 2026 Yılı 2. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
TMSN	31.07.2026 10:32 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. TMSN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TMSN	28.07.2026 18:11 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. Konyaspor Kulübü ile yapılan Sponsorluk Anlaşması Hakkında Haberin Devamı
TMSN	23.07.2026 20:56 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. Daedong Corporation ile Güç Aktarma Sistemi Tedarik Sözleşmesi İmzalanması Haberin Devamı
	20.07.2026 18:11 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.,EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Hisse Rehini Kaldırılması Hk Haberin Devamı
TMSN	13.07.2026 11:41 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. 90 Retro Serisi Traktör Modellerinde Seri Üretim ve İlk Sevkiyatlar Hakkında Haberin Devamı
TMSN	01.07.2026 18:11 Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. After Treatment System (ATS) Yatırımı hk 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 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.