

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Vakıf Finansal Kiralama Anonim Şirketi
Sektör	Finansal Kiralama
Sermaye Grubu	TÜRKİYE VARLIK FONU A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15/09/1988
Kayıtlı Sermaye	3,500,000,000
Ödenmiş Sermaye	3,500,000,000
Personel Sayısı	85
Genel Müdür	METİN ÖZETCİ
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XFINK, XTUMY, XYLDZ, XU500
Halka Arz Tarihi	24/04/1991
Halka Açıklık Oranı	34%
Halka Açık Piyasa Değeri	3,117,800,000
Aylık	1.21
Beta	3 Aylık 1.19
Yıllık	1.07

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	2,174,222,113	62.1%
Diğer	1,325,777,887	37.9%

KARLILIK

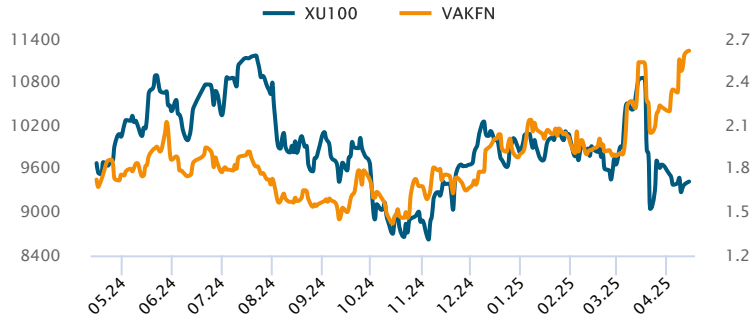
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	60	128	519	1,443	1,652
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.30	0.26	0.86	1.44	0.47
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.04	0.03	0.05	0.06	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.8%	2.6%	5.3%	7.3%	5.8%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	18.9%	24.2%	51.2%	68.9%	38.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	98%	96%	30%	36%	18%
Özsermaye Büyüme	116%	104%	105%	115%	100%
Net Satış Büyüme	249%	222%	164%	121%	74%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	224%	222%	127%	71%	-3%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	249%	241%	194%	137%	74%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	197%	32%	-13%	21%	19%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	197%	133%	82%	130%	12%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	197%	128%	12%	25%	19%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	113%	101%	66%	76%	69%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	120%	114%	99%	85%	75%
FAVÖK Büyüme	197%	33%	-12%	21%	19%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	48%	33%	-28%	143%	12%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	197%	128%	13%	25%	19%
Net K/Z Büyüme	178%	26%	-17%	23%	14%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	43%	26%	-32%	258%	-14%
Net K/Z (Yıllık)	178%	111%	1%	27%	14%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	-	-	-
Toplam Borç Büyüme	-	-	-	-	-

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	23,634	23,879	24,522	28,068	28,192
Duran Varlıklar	2,599	3,817	2,965	3,576	2,811
Toplam Aktifler	26,233	27,696	27,487	31,644	31,003
Özsermaye	2,863	3,210	4,658	5,243	5,731
Net Borç	17,413	19,722	18,488	19,525	19,667
Net Yabancı Para Pozisyonu	1,320	371	244	460	30
Net Satışlar	3,871	1,618	3,446	5,351	6,752
Esas Faaliyet Karı	2,056	429	1,095	1,923	2,440
FAVÖK	2,065	432	1,103	1,935	2,457
Ana Ortaklık Net K/Z	1,443	308	780	1,360	1,652



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
VAKFN	1.16	12.45	3.15	37.89	51.32	1,754,524.40
XU100'e göre	0.70	12.25	18.66	43.85	57.59	-22.28

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
2.37	2.68	1.97	2.68
2.68	1.97	2.68	1.39
			2.68

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	9,170	6,650	4,280	3,186
Halka Açık PD (Mn TL)	3,118	2,261	1,455	1,083
PD (Mn USD)	242	189	146	170
Halka Açık PD (Mn USD)	82	64	50	58

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.33	1.60	1.16	1.49
Fiyat Kazanç	5.32	5.55	4.02	2.97
Firma Değeri / FAVÖK	16.01	11.74	10.71	10.51
Firma Değeri / Net satış	4.72	4.27	3.90	5.60

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %14.5 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %49.7 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %14.5 yükselişle 1.65 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %74.4 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %26.4 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %74.4 yükselişle 6.75 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Geçtiğimiz çeyrek %43.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının -6.5 puan düşüşle %37.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

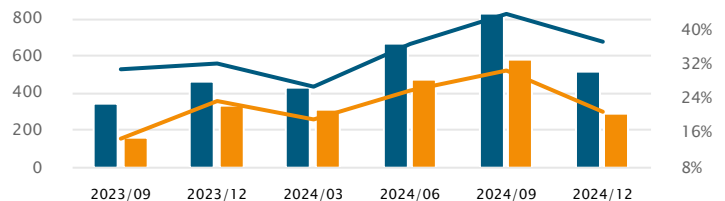
Çeyreklik FAVÖK 521.45 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.07 yükselişle 521.45 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %36.38 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %28.96 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %100.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %38.45 aktif karlılığı %5.77 düzeyinde gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) Çeyreklik Net Kar (Mn TL)
Çeyreklik FAVÖK Marjı Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	5,627	11,141	23,634	28,192	19%	91%
Nakit ve Benzerleri	779	2,742	2,737	3,723	36%	12%
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	-	0%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	669	2,079	2,599	2,811	8%	9%
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	29	92	159	248	56%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	3	156%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	6,297	13,220	26,233	31,003	18%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	-	0%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-	-	0%
Ticari Borçlar	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	0	0	0	0	-	0%
Toplam Özkaynaklar	702	1,325	2,863	5,731	100%	18%
Ödenmiş Sermaye	469	600	1,000	3,500	250%	11%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	0	0	0	0	-	0%
Net Dönem Karı veya Zararı	128	519	1,443	1,652	14%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	6,297	13,220	26,233	31,003	18%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	369	1,107	3,871	6,752	74%	100%
Satışların Maliyeti (-)	202	800	2,617	4,486	71%	66%
Brüt Kar (Zarar)	129	227	1,077	1,956	82%	29%
Faaliyet Giderleri (-)	38	80	177	310	75%	5%
Genel Yönetim Giderleri	-	-	-	-	-	0%
Pazarlama Giderleri	-	-	-	-	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	165	692	2,056	2,440	19%	36%
Faaliyet Karı veya Zararı	165	692	2,056	2,440	19%	36%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	202	800	2,617	4,486	71%	66%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	165	692	2,056	2,440	19%	36%
Dönem Karı veya Zararı	128	519	1,443	1,652	14%	24%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	-	-	-	-	-	-
Cari Oran	-	-	-	-	-	-
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-	-	-
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-	-	-
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.1	0.1	0.2	0.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	89.4%	84.3%	90.1%	90.9%		
Duran Varlıklar / Aktifler	10.6%	15.7%	9.9%	9.1%		
Toplam Borç / Aktifler	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
Toplam Borç / Özsermaye	-	-	-	-		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	131.50	1,515.92	1,320.03	29.60		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	78.3%	218.2%	63.9%	1.2%		
Net Borç (Mn TL)	4,349.5	8,061.9	17,412.9	19,666.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	25.9%	11.6%	8.4%	8.0%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	2.6%	5.3%	7.3%	5.8%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.6%	5.3%	7.3%	5.8%		
Özsermaye Karlılığı	24.2%	51.2%	68.9%	38.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	24.2%	51.2%	68.9%	38.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	44.7%	62.5%	53.1%	36.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	44.7%	62.5%	53.1%	36.1%		
FAVÖK Marjı	45.5%	62.7%	53.3%	36.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	45.5%	62.7%	53.3%	36.4%		
Net Kar Marjı	34.7%	46.8%	37.3%	24.5%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	34.7%	46.8%	37.3%	24.5%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	2.76	2.62	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	2.72	5 HO	2.54	YUKARI	-	3.3%	üstünde	Günlük	2.62	1.2%	1.0%	0.7%	0.8%
Direnç 1	2.67	10 HO	2.45	YUKARI	-	6.8%	üstünde	Son 5 Gün	2.48	5.6%	5.7%	4.0%	4.2%
PİVOT	2.63	20 HO	2.36	YUKARI	-	11.2%	üstünde	Son 10 Gün	2.35	11.5%	11.4%	11.0%	11.2%
Destek 1	2.58	50 HO	2.20	YUKARI	-	18.9%	üstünde	Son 1 Ay	2.54	3.1%	-0.6%	18.7%	21.8%
Destek 2	2.54	100 HO	2.07	YUKARI	-	26.7%	üstünde	Yılbaşı	1.90	37.9%	28.1%	43.8%	44.7%
Destek 3	2.49	200 HO	1.94	YUKARI	-	35.1%	üstünde	Son Bir Yıl	1.73	51.3%	27.8%	57.6%	56.5%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	67.86	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	117.49	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.11	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.09			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	155.4 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	177.2 Mn TL	% 12 altında
Son 10 Gün	226.3 Mn TL	% 31 altında
Son 1 ay	232.2 Mn TL	% 33 altında
Yılbaşı	178.1 Mn TL	% 13 altında
Son Bir Yıl	128.1 Mn TL	% 21 üstünde

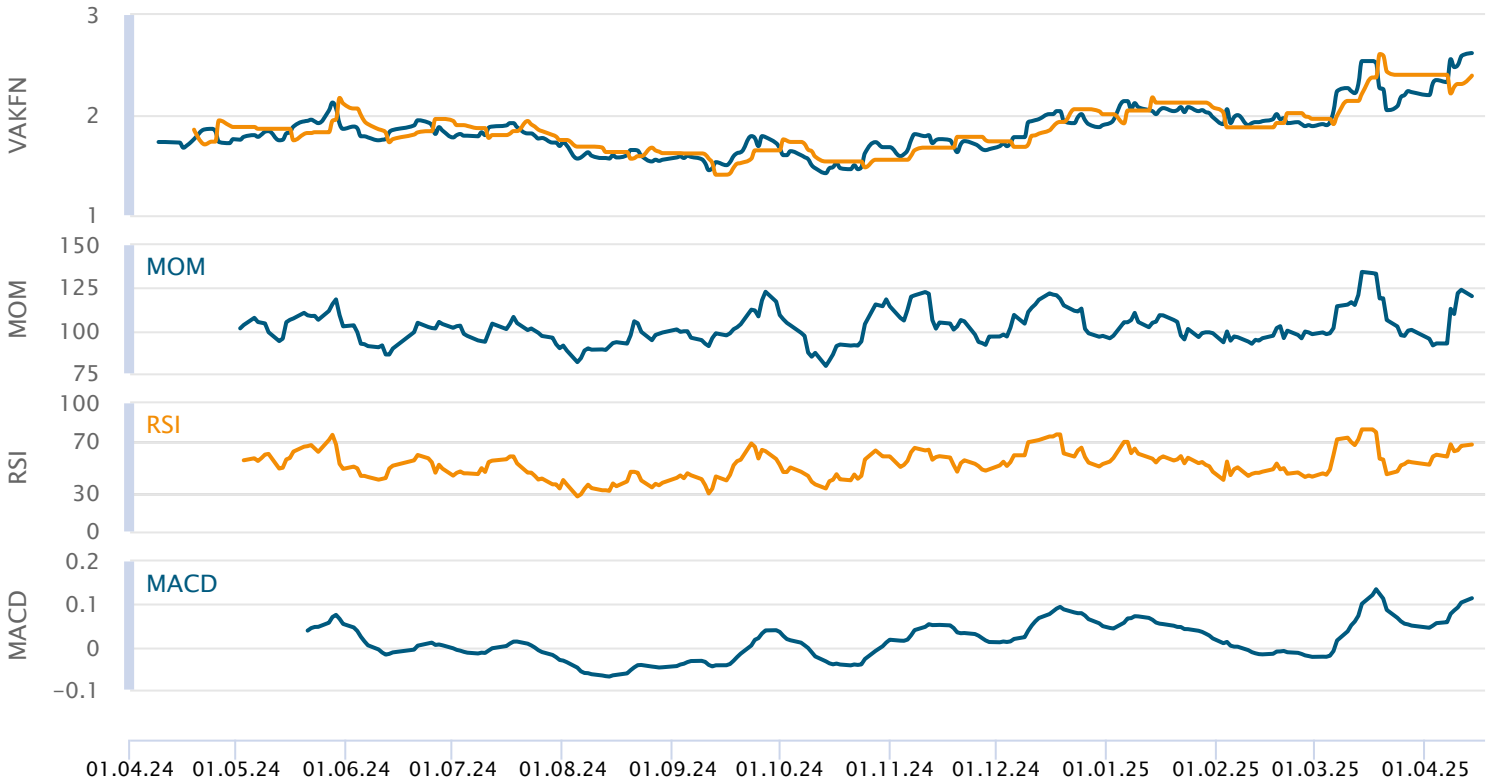
TREND

Süper Trend	2.40	YUKARI	-	2.40 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2.62 seviyesinden başlayan VAKFN gün içinde en düşük 2.59, en yüksek 2.68 seviyesinden işlem görürken günü %1.16 yükselişle 2.62 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 2.63 seviyelerinde, birinci destek 2.58, birinci direnç ise 2.67 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 2.40 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 2.40 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 2.20, 100 günlük hareketli ortalaması ise 2.07 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 155.40 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 12.29 altında gerçekleşmiştir.

— VAKFN — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
VAKFN	9,170	1.64	1.60	5.55	11.74	4.27	36%	36%	24%	38%	6%	2,457	521	1,652	292
SEKFK	754	6.99	1.08	4.69	14.13	2.68	18%	19%	15%	27%	6%	207	108	161	83
QNBFK	76,200	2.33	16.38	63.23	59.82	18.77	31%	31%	23%	34%	4%	1,670	650	1,205	474
ISFIN	9,991	12.73	1.13	5.19	19.90	5.32	26%	27%	16%	26%	3%	3,126	856	1,925	540
Finansal Kiralama	96,115	-	1.33	5.32	16.01	5.56	30%	-	23%	32%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.