

Alrko Carrier / ALCAR

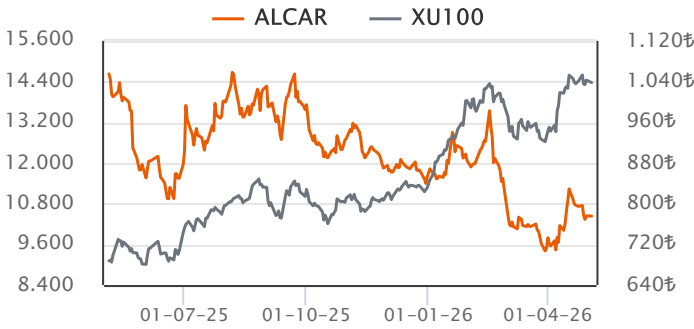
Sektör	Dayanıklı Tüketim
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	11
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	11
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	27/01/1992
Halka Açıklık Oranı	14.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.9%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ALARKO HOLDING A.S.	42.03	4.54
CARRIER HVACR INVESTMENT BV	42.03	4.54
DİĞER	15.94	1.72

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	462.60	1,615.00	1,137.00	713.00	775.50
Fiyat (USD)	24.16	50.06	29.97	16.06	17.25
Piyasa Değeri (Mn TL)	4,996	17,442	12,280	7,700	8,375
Piyasa Değeri (Mn USD)	261	541	324	173	186
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					36

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.06	-2.64	8.23	-8.98	-28.06
Rölatif %	0.44	-1.12	-2.56	-28.67	-54.10

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.00	2.32	1.52	1.20	1.29
Sektör Ort.	0.51	1.00	1.00	1.38	1.22
Firma Değeri/FAVÖK		1,776.97			
Sektör Ort.	7.12	6.36	8.14	12.92	11.70
Fiyat/Kazanç	20.12	30.09			
Sektör Ort.	12.87	9.40	15.78	26.60	27.34
PD/DD	5.10	10.78	4.68	3.79	4.12
Sektör Ort.	2.82	1.86	1.45	1.36	1.34
Hisse Başına Kar (TL)	22.99	37.78			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	1,192	2,153	3,386	4,952	4,327
Duran Varlıklar	131	383	965	1,193	1,537
Toplam Aktifler	1,323	2,536	4,351	6,145	5,863
Özkaynak (Ana Ortaklık)	584	980	1,618	2,626	2,033
Net Borç	162	325	1,252	408	1,407
Net Satış Gelirleri	471	1,653	1,822	1,600	1,674
Brüt Kâr	143	271	220	254	264
FAVÖK	82	-16	-100	-85	-115
Net K/Z (Ana Ortaklık)	88	-147	-149	-282	-68

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	112.0	250.8	10.3	-12.2	4.6
Sektör Ort.	81.2	172.3	43.9	-3.8	-16.4
FAVÖK Değ.	76.4				
Sektör Ort.	108.7	441.0	88.2	-1.6	51.5
Net Kâr/Zarar Değ.	291.6				
Sektör Ort.	276.6	378.7	10.5	-16.2	
Brüt Kar Marjı	30.3	16.4	12.1	15.9	15.8
Sektör Ort.	23	23.1	21.8	20.4	14.7
FAVÖK Marjı	17.5	-0.9	-5.5	-5.3	-6.9
Sektör Ort.	12.8	13.5	12.9	9.6	5.9
Net Kâr/Zarar Marjı	18.6	-8.9	-8.2	-17.6	-4.0
Sektör Ort.	8.1	-5.3	-3.9	-5.7	-18.6
Toplam Borçlar Değ.	64.4	110.7	75.7	28.8	8.8
Sektör Ort.	74.0	70.5	77.4	34.2	51.6
Net Borç Değ.	1,153.3	100.9	285.7	-67.4	244.8
Sektör Ort.	194.6	75.4	161.2	35.3	77.1
Net Borç/FAVÖK	1.1	119.0			
Sektör Ort.	1.4	5.8	9.6	3.5	5.4
Aktif Büyümesi	46.9	91.7	71.6	41.2	-4.6
Sektör Ort.	72.8	62.5	103.9	43.7	37.4
Özkaynak Büyüme	29.5	67.7	65.1	62.3	-22.6
Sektör Ort.	68.5	64.1	185.3	50.5	26.6
Özkaynak Kârlılığı	26.5	31.7	-45.9	19.2	-20.3
Sektör Ort.	19.2	8.2	13.8	-10.4	-13.3
Aktif Kârlılığı	12.3	12.9	-17.3	7.8	-7.9
Sektör Ort.	7.4	2.3	6.8	-1.1	-6.8
Temettü Verimi		1.6	4.7		
Sektör Ort.	2.9	1.3	2.1	1.9	

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -67.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -281.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.6 milyar TL)

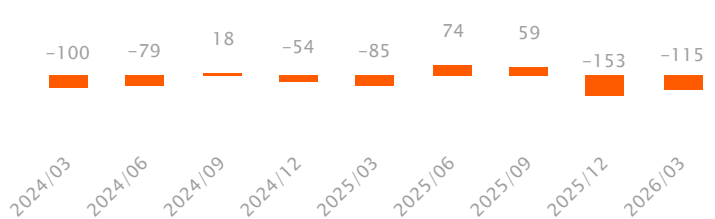
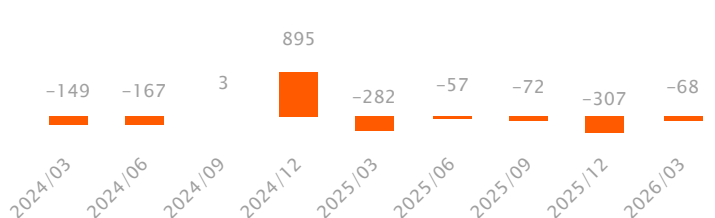
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %16.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4.6 yükselişle 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.10 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -115.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %6.89 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %8, geçen yıl aynı çeyrek %5.34)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %55 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %51 düzeyine gerilemiştir.

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	5,657	4,999	4,952	4,327	-12.6	73.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	475	993	1,420	531	-62.6	9.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,995	2,120	1,627	1,880	15.6	32.1
Stoklar	1,653	1,278	1,443	1,218	-15.6	20.8
Duran Varlıklar	1,438	1,553	1,193	1,537	28.8	26.2
Ticari Alacaklar	6	1	1	1	0.4	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,161	1,194	965	1,180	22.3	20.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	42	46	31	47	51.4	0.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,095	6,552	6,145	5,863	-4.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,483	3,053	2,295	2,836	23.6	48.4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	712	434	443	397	-10.3	6.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	358	763	311	729	134.4	12.4
Ticari Borçlar	771	1,105	955	1,052	10.2	17.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,248	1,414	1,224	994	-18.8	17.0
Finansal Borçlar	1,058	1,242	1,074	812	-24.4	13.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,731	4,466	3,519	3,830	8.8	65.3
Özkaynaklar	3,364	2,086	2,626	2,033	-22.6	34.7
Ödenmiş Sermaye	11	11	11	11	0.0	0.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,458	1,245	1,680	490	-70.9	8.4
Net Dönem Karı veya Zararı	540	-755	-215	-68	-68.6	-1.2
Toplam Kaynaklar	7,095	6,552	6,145	5,863	-4.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	8,544	7,504	1,600	1,674	4.6	100.0
Satışların Maliyeti	7,329	6,251	1,346	1,410	4.7	84.2
Brüt Kâr (Zarar)	1,215	1,253	254	264	3.8	15.8
Faaliyet Giderleri (-)	1,657	1,549	394	420	6.4	25.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-442	-296	-140	-156	11.3	-9.3
FAVÖK	-243	-84	-85	-115	34.9	-6.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	308	318	127	91	-28.3	5.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1,190	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-223	-724	-278	-9	-96.8	-0.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,055	24	-13	-70	443.0	-4.2
Finansman Gelirleri	32	141	67	25	-62.7	1.5
Finansman Giderleri (-)	659	971	310	125	-59.7	7.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	404	107	-35	91	a.d.	5.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	832	-699	-291	-80	-72.6	-4.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	540	-686	-282	-68	-76.0	-4.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	126	327	1,404	17	-98.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-650	-418	-157	41	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	462	490	-55	63	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-40	415	478	47	-90.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-107	945	-14	-15	8.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	173	31	14	10	-29.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	12	993	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-90	-854	-34	-384	1,031.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2,056	1,424	674	442	-34.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	1,567	1,281	623	755	21.2	
Ödenen Temettüler	0	788	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-69	505	1,389	-379	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.3	1.6	2.2	1.5
Nakit Oran	19.1	32.5	61.9	18.7
Likit Oran	1.6	1.2	1.5	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	65.9	97.8	70.1	99.9
Stok Devir Hızı	73.0	82.2	76.8	78.1
Borç Devir Hızı	41.5	54.8	42.4	58.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	97.4	125.2	104.6	120.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.2	16.7	15.9	15.8
FVÖK Marjı	17.1	1.8	-3.0	1.2
FAVÖK Marjı	-2.8	-1.1	-5.3	-6.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	9.7	-9.3	-18.2	-4.8
Efektif Vergi Oranı	35.0	1.9	3.1	14.9
Net Kar Marjı	6.3	-9.1	-17.6	-4.0
Özsermaye Karlılığı	19.6	-25.2	-13.3	-2.9
Aktif Karlılık	8.5	-10.1	7.8	-7.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	110.9	214.2	134.0	188.4
Toplam Borç / Aktif	52.6	68.2	57.3	65.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	57.0	54.6	52.0	50.6
Faiz Karşılama Oranı	1.3	-0.7	-0.9	-0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1,981.4	-1,562.6	-1,800.9	-1,532.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK				
Net Borç (Mn TL)	1,652.1	1,446.7	408.1	1,407.0
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
ALCAR	775.50	8,375	186	2,033	5,863	1.29			4.12	-4.04		-4.58	-2.90
ARCLK	110.00	74,330	1,653	73,314	561,803	0.48	8.00		1.01	-1.39	5.57	25.48	-2.51
OZATD	410.50	29,289	651			12.45	68.16		6.75	-5.18	2.88	8.90	
VESTL	27.46	9,212	205			0.72			0.34	-21.47		-13.99	
SAFKR	23.38	4,676	104			2.58	11.75	28.69	4.02	9.18	-0.25	8.91	
FORMT	2.77	3,159	70	2,225	3,007	3.72			1.42	-48.49		34.09	-5.40
IMASM	3.68	3,404	76			1.58	14.05		1.12	-27.85	1.43	14.18	
VESBE	7.01	11,216	249	39,031	94,114	0.58	27.74		0.29	-13.69	19.27	19.88	-3.63
HATSN	42.90	9,502	211	6,315	8,707	2.13	80.34		1.50	-10.31	2.15	26.88	-1.23
BVSAN	116.70	4,388	98			1.55	8.32	24.10	1.78	5.78	0.84	4.94	
SNICA	4.06	2,436	54	4,918	8,566	1.04	9.98		0.50	-54.50	2.77	121.30	-9.08
MEKAG	4.01	3,208	71			0.97	93.56		2.27	-2.08	-14.27	-4.01	
HKTM	14.70	1,544	34			2.40	26.61		1.56	-14.86	5.05	9.24	
ARZUM	2.69	1,614	36			0.52				-17.62		-37.44	
KLMSN	34.96	2,769	62			0.83	19.83		0.70	-7.63	10.09	9.53	
MAKIM	17.60	1,971	44	1,236	2,051	1.48	10.91	1,585.15	1.59	-3.36	0.75	49.46	-1.14
Dayanıklı Tüketim						2.61	11.70	27.34	1.34	-6.33		13.12	-25.67

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 775.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	767.50	-1.0%
2.Destek	759.50	-2.1%
PİVOT	782.00	0.8%
1.Direnç	790.00	1.9%
2.Direnç	804.50	3.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	19	
Son 1 Hafta	24	-21.0% altında
Son 1 Ay	41	-52.9% altında
Son 3 Ay	36	-45.8% altında
Son 1 Yıl	36	-46.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	701.50	10.55%
23.60%	774.31	0.15%
38.20%	819.35	-5.35%
50.00%	855.75	-9.38%
61.80%	892.15	-13.08%
78.60%	943.98	-17.85%
100.00%	1,010.00	-23.22%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	778.80	AŞAĞI	ALIŞ	22.04.26	723.69	-0.4%
20 Günlük Ort.	769.40	YUKARI	ALIŞ	30.04.26	775.49	0.8%
50 Günlük Ort.	773.17	AŞAĞI	ALIŞ	28.04.26	784.49	0.3%
100 Günlük Ort.	829.12	AŞAĞI	ALIŞ	20.04.26	826.94	-6.5%
200 günlük Ort.	891.44	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26		-13.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	50.13	AŞAĞI		
MOM	93.55	AŞAĞI		
MACD	4.65	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-45.94	AŞAĞI		
ADX	29.64	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	-3 (ORTA)	755.10		29.04.26	807.95

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 755.10 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 755.10 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 767.50 ve 759.50 seviyeleri, direnç olarak da 790.00 ve 804.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ALCAR	29.04.2026 18:29 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alrko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Tarihli Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ALCAR	29.04.2026 18:29 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alrko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Tarihli Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ALCAR	29.04.2026 18:28 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Alrko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31.03.2026 Tarihli Finansal Tablolar Haberin Devamı
ALCAR	03.04.2026 11:25 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
ALCAR	02.04.2026 17:09 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı için Seçilen Bağımsız Denetim Şirketinin Tescili Haberin Devamı
ALCAR	02.04.2026 17:09 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 30.03.2026 Tarihli Genel Kurul Tescili Haberin Devamı
ALCAR	30.03.2026 18:07 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Şirketinin Genel Kurul'ca Onaylanması Haberin Devamı
ALCAR	30.03.2026 18:07 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Payı Dağıtılmasına İlişkin Genel Kurul Kararı Haberin Devamı
ALCAR	30.03.2026 17:51 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 30.03.2026 Tarihli Genel Kurul Sonucu Haberin Devamı
ALCAR	26.03.2026 14:45 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi Haberin Devamı
ALCAR	25.03.2026 18:16 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
ALCAR	05.03.2026 18:26 Alrko Carrier Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kar Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı 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.