

Alkim Kağıt / ALKA

Sektör	Kağıt Ürünleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	-
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	735
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	26/10/2000
Halka Açıklık Oranı	19.0%
Fiili Dolaşım Oranı	18.9%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	79.93	587.48
DİĞER	20.07	147.53

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	6.52	6.82	7.13	10.46	10.43
Fiyat (USD)	0.34	0.21	0.19	0.24	0.23
Piyasa Değeri (Mn TL)	4,792	5,013	5,241	7,688	7,666
Piyasa Değeri (Mn USD)	250	155	138	173	168
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					85

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.27	-4.75	-10.63	-1.42	52.71
Rölatif %	2.65	-3.80	-7.29	-20.08	2.85

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.18	1.24	1.45	2.85	2.84
Sektör Ort.	0.98	1.80	1.43	1.84	1.82
Firma Değeri/FAVÖK	5.14	6.22	26.43	58.78	58.61
Sektör Ort.	6.12	12.26	12.77	11.77	12.48
Fiyat/Kazanç	15.32	47.09			
Sektör Ort.	13.14	15.31	17.79	22.90	13.58
PD/DD	7.55	3.65	2.90	3.48	3.47
Sektör Ort.	3.27	3.23	1.80	1.86	1.99
Hisse Başına Kar (TL)	1.70	0.58			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	683	762	1,287	1,337	1,202
Duran Varlıklar	27	157	654	1,516	2,608
Toplam Aktifler	710	919	1,942	2,852	3,810
Özkaynak (Ana Ortaklık)	356	635	1,374	1,810	2,210
Net Borç	-350	-254	-512	-146	199
Net Satış Gelirleri	344	632	825	775	656
Brüt Kâr	106	53	138	83	24
FAVÖK	100	24	94	27	-25
Net K/Z (Ana Ortaklık)	96	-72	-97	-48	-79

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	219.7	83.8	30.6	-6.0	-15.4
Sektör Ort.	159.5	118.5	21.3	14.0	-5.8
FAVÖK Değ.	178.7	292.3	-18.1	-73.4	-30.4
Sektör Ort.	413.6	20.9	105.5	-6.7	26.8
Net Kâr/Zarar Değ.	309.8				
Sektör Ort.	441.6		87.4	15.6	
Brüt Kar Marjı	30.9	8.4	16.7	10.7	3.6
Sektör Ort.	28.1	0.6	4.2	11	-5.5
FAVÖK Marjı	29.2	3.8	11.4	3.5	-3.9
Sektör Ort.	19	-4.6	-6.8	-1.5	-18.1
Net Kâr/Zarar Marjı	28.0	-11.5	-11.7	-6.2	-12.0
Sektör Ort.	11.2	-17.3	-62.3	-27.1	-3.4
Toplam Borçlar Değ.	124.7	-19.9	99.8	83.5	53.5
Sektör Ort.	99.3	33.4	104.1	47.3	35.1
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	109.1	34.2	383.0	184.8	25.2
Net Borç/FAVÖK	-1.6	-0.3	-0.7	-0.8	1.5
Sektör Ort.	3.0	0.7	0.2	1.4	1.4
Aktif Büyümesi	106.7	29.3	111.3	46.9	33.6
Sektör Ort.	85.2	64.1	115.3	40.2	34.7
Özkaynak Büyüme	91.5	78.5	116.5	31.8	22.1
Sektör Ort.	64.3	118.4	189.7	39.1	32.8
Özkaynak Karlılığı	95.0	63.2	10.6	-8.5	-6.9
Sektör Ort.	51.3	42.1	-4.2	-68.7	-7.1
Aktif Karlılığı	48.8	38.4	7.4	-5.7	-4.1
Sektör Ort.	23.5	12.5	0.5	-6.4	-5.5
Temettü Verimi	5.5	1.8			
Sektör Ort.	3.0	2.1	0.5	2.5	2.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -78.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -48.2 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 656.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 775.4 milyon TL)

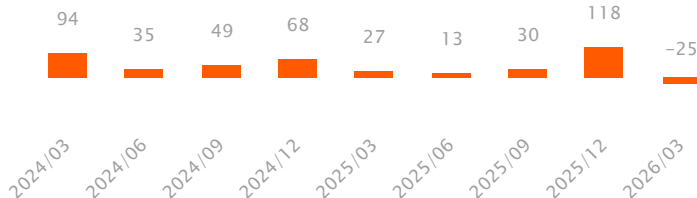
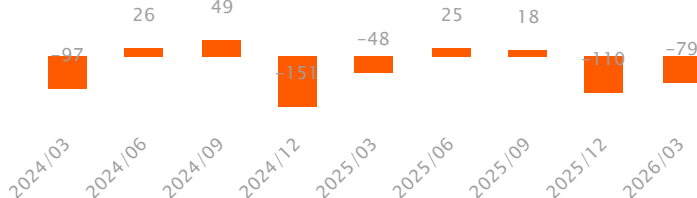
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %16.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.4 düşüşle 656.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.26 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -25.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.88 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %15, geçen yıl aynı çeyrek %3.54)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %21 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %22 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	1,539	1,113	1,337	1,202	-10.1	31.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	531	19	288	159	-44.9	4.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	427	424	517	374	-27.6	9.8
Stoklar	407	448	373	426	14.4	11.2
Duran Varlıklar	1,643	2,478	1,516	2,608	72.1	68.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,415	2,328	1,335	2,472	85.2	64.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	7	6	6	8.1	0.2
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,182	3,591	2,852	3,810	33.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	816	1,051	876	1,325	51.3	34.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	118	44	234	432.8	6.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	47	66	0	60	a.d.	1.6
Ticari Borçlar	701	743	628	684	8.9	18.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	171	252	166	275	65.1	7.2
Finansal Borçlar	122	84	99	65	-34.6	1.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	987	1,303	1,042	1,600	53.5	42.0
Özkaynaklar	2,195	2,288	1,810	2,210	22.1	58.0
Ödenmiş Sermaye	735	735	735	735	0.0	19.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	0	-203	-155	-321	107.4	-8.4
Net Dönem Karı veya Zararı	-184	-119	-37	-79	113.8	-2.1
Toplam Kaynaklar	3,182	3,591	2,852	3,810	33.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,569	2,886	775	656	-15.4	100.0
Satışların Maliyeti	3,093	2,499	692	632	-8.6	96.4
Brüt Kâr (Zarar)	476	387	83	24	-71.4	3.6
Faaliyet Giderleri (-)	272	251	70	63	-10.6	9.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	205	136	13	-39	a.d.	-5.9
FAVÖK	259	187	27	-25	a.d.	-3.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	160	20	11	-4	a.d.	-0.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	1	0	-1	a.d.	-0.1
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	41	12	4	1	-75.0	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-583	-164	-34	7	a.d.	1.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	406	169	29	-42	a.d.	-6.4
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	19	40	6	10	66.6	1.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-563	-124	-28	17	a.d.	2.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-177	5	-5	-35	558.6	-5.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-184	-108	-48	-79	63.4	-12.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	105	185	-9	187	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-5	41	-202	50	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	113	0	-40	22	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	76	-26	51	-59	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-333	-648	-185	-142	-23.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	783	753	204	159	-21.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	14	5	0	4	731.5	
Alınan Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	168	75	1	96	7,907.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	168	75	1	96	7,907.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-53	-389	-193	142	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.9	1.1	1.5	0.9
Nakit Oran	65.0	1.8	32.9	12.0
Likit Oran	1.2	0.4	0.9	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	36.0	64.6	42.6	62.7
Stok Devir Hızı	48.5	57.0	46.8	60.4
Borç Devir Hızı	69.5	105.4	60.6	98.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	15.0	16.2	28.8	25.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	13.3	13.4	10.7	3.6
FVÖK Marjı	-4.4	1.6	0.1	-3.7
FAVÖK Marjı	7.3	6.5	3.5	-3.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	-5.0	0.2	-0.7	-5.3
Efektif Vergi Oranı	-3.9	2,235.4	-807.5	-125.1
Net Kar Marjı	-5.2	-3.7	-6.2	-12.0
Özsermaye Karlılığı	-9.2	-4.8	-3.0	-3.9
Aktif Karlılık	-6.5	-3.2	-5.7	-4.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	45.0	56.9	57.6	72.4
Toplam Borç / Aktif	31.0	36.3	36.5	42.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	17.0	20.6	13.7	22.4
Faiz Karşılama Oranı	-9.1	0.1	-0.8	-3.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	394.7	-292.3	-88.4	-460.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	152.2	-156.2	-45.8	-343.4
Net Borç (Mn TL)	-362.4	249.3	-145.6	199.2
Net Borç / FAVÖK	-1.4	1.3	-0.8	1.5

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
ALKA	10.43	7,666	168	2,210	3,810	2.84	58.61		3.47	-11.99	1.48	33.60	-3.91
LILAK	34.76	20,508	450	16,817	21,142	1.23	6.41	13.12	1.22	-4.46	-1.88	25.86	-0.98
BARMA	60.10	15,776	346	4,752	14,715	6.45	41.54		3.32	-1.86	13.31	56.33	-0.49
GIPTA	74.10	9,781	215	3,548	4,274	3.38	19.30	55.93	2.76	-54.91	-4.93	23.49	-3.32
PRZMA	52.10	4,035	89	577	740	35.49	1,231.78		6.99	-103.17	5.43	56.04	-2.75
TEZOL	18.89	9,445	207	6,529	8,054	1.50	20.83	62.94	1.45	-7.76	-3.18	30.99	-2.04
KAPLM	595.00	11,900	261	1,982	2,946	5.17			6.00	-13.49		13.68	-5.50
KARTN	104.00	7,800	171	2,531	4,414	2.35			3.08	-19.43		12.88	-7.75
KONKA	14.57	5,682	125	8,818	10,402	1.82	24.31		0.64	-21.65	-1.17	30.46	-2.21
DURDO	5.21	2,605	57	1,566	3,261	1.25	11.71		1.66	-9.69	2.29	27.25	-4.45
MNDTR	5.77	6,053	133	7,935	13,431	0.45	11.24		0.76	-1.52	1.54	18.51	-0.82
BAKAB	46.16	3,324	73	3,081	6,530	0.66	9.27		1.08	2.75	1.44	27.68	1.67
VKING	25.88	1,087	24	-98	4,714	5.46				-85.45		73.78	
Kağıt Ürünleri						6.05	12.48	13.58	1.99	-5.11		30.84	-5.73

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 10.43 TL		
1.Destek	10.22	-2.0%
2.Destek	10.02	-4.0%
PİVOT	10.53	0.9%
1.Direnç	10.73	2.9%
2.Direnç	11.04	5.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	87	
Son 1 Hafta	60	44.5% üstünde
Son 1 Ay	84	3.2% üstünde
Son 3 Ay	85	2.1% üstünde
Son 1 Yıl	112	-22.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	15.30	-31.83%
23.60%	13.99	-25.45%
38.20%	13.18	-20.86%
50.00%	12.52	-16.69%
61.80%	11.86	-12.06%
78.60%	10.93	-4.57%
100.00%	9.74	7.08%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	10.41	AŞAĞI	ALIŞ	14.05.26	11.66	0.2%
20 Günlük Ort.	11.17	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	11.48	-6.6%
50 Günlük Ort.	11.25	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	11.50	-7.3%
100 Günlük Ort.	11.86	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	11.45	-12.0%
200 günlük Ort.	11.17	AŞAĞI	ALIŞ	21.05.26	10.56	-6.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.83	YUKARI		
MOM	90.38	YUKARI		
MACD	-0.27	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-88.99	YUKARI	ALIŞ	
ADX	18.10	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	11.12		18.05.26	10.83

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 11.12 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 11.12 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 10.22 ve 10.02 seviyeleri, direnç olarak da 10.73 ve 11.04 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ALKA	21.05.2026 17:30 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALKA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALKA	30.04.2026 18:18 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ALKA	30.04.2026 18:18 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ALKA	30.04.2026 18:17 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
ALKA	13.04.2026 16:52 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescil ve İlanı Hakkında Haberin Devamı
ALKA	13.04.2026 16:51 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Olağan Genel Kurul Tescil Tarihinin Bildirilmesi Haberin Devamı
ALKA	09.04.2026 09:06 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kapasite Artışı Yatırımı Hakkında Güncelleme Haberin Devamı
ALKA	08.04.2026 10:08 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALKA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALKA	07.04.2026 19:43 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. . Olağan Genel Kurul Sonrası Kar Dağıtımına İlişkin Bilgilendirme Haberin Devamı
ALKA	07.04.2026 19:35 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Olağan Genel Kurul Toplantı sonuçlarının bildirilmesi Haberin Devamı
ALKA	23.03.2026 12:11 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ALKA.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ALKA	10.03.2026 15:15 Alkim Kağıt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Genel Kurul Toplantı Çağrısı 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.