

Berkosan Yatırım / BRKSN

Sektör	Bina Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	300
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	94
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	04/02/2011
Halka Açıklık Oranı	67.0%
Fiili Dolaşım Oranı	66.7%

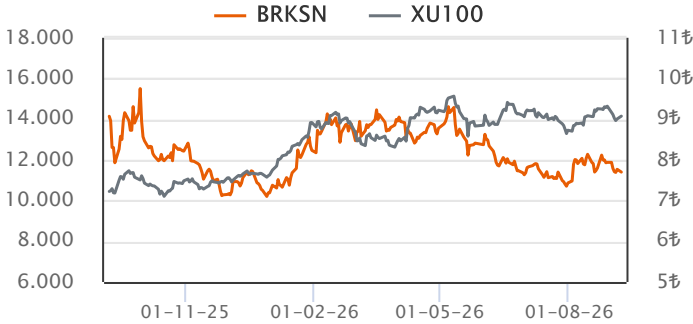
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	62.44	58.44
MEMET ALDIKAÇTI	17.05	15.96
ENİS ALDIKAÇTI	13.60	12.73

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	3.39	11.51	6.68	7.75	7.70
Fiyat (USD)	0.13	0.35	0.17	0.17	0.16
Piyasa Değeri (Mn TL)	317	1,077	625	725	721
Piyasa Değeri (Mn USD)	12	33	16	16	15
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					3

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.90	-3.01	-2.65	7.08	-15.95
Rölatif %	-1.88	-1.76	-5.21	-14.79	-36.27

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.51	1.09	0.65	0.76	0.75
Sektör Ort.	1.31	1.40	1.53	1.32	1.30
Firma Değeri/FAVÖK	3.95	5.47	5.67	4.09	4.06
Sektör Ort.	7.13	8.78	12.14	13.81	16.43
Fiyat/Kazanç	10.65	10.98		58.67	58.29
Sektör Ort.	11.71	15.97	12.51	20.42	18.98
PD/DD	2.07	2.22	0.90	0.79	0.78
Sektör Ort.	3.78	2.23	1.63	1.23	1.09
Hisse Başına Kar (TL)	0.95	3.14		0.13	0.13

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	102	185	251	348	506
Duran Varlıklar	43	126	382	589	730
Toplam Aktifler	145	311	633	937	1,236
Özkaynak (Ana Ortaklık)	53	154	485	696	919
Net Borç	18	25	-25	-11	-141
Net Satış Gelirleri	126	260	416	493	455
Brüt Kâr	36	91	144	165	164
FAVÖK	11	47	68	64	79
Net K/Z (Ana Ortaklık)	8	41	37	5	-2

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	97.7	106.5	59.7	18.6	-7.6
Sektör Ort.	133.1	161.4	21.6	24.5	0.4
FAVÖK Değ.	43.3	389.9	122.2	-43.7	32.0
Sektör Ort.	185.5	109.4	14.7	40.2	-6.0
Net Kâr/Zarar Değ.	208.7	441.4	-9.2	-86.1	
Sektör Ort.	241.4	77.4	27.8	-10.2	94.6
Brüt Kar Marjı	28.4	35.1	34.7	33.4	36.0
Sektör Ort.	31	25.2	19.8	22.4	23.6
FAVÖK Marjı	8.8	18.2	16.3	13.0	17.3
Sektör Ort.	19.2	15.2	6.5	9.1	9.6
Net Kâr/Zarar Marjı	6.0	15.9	9.0	1.1	-0.4
Sektör Ort.	15.7	2	-9	-14.4	-8.1
Toplam Borçlar Değ.	35.6	69.3	-11.1	64.4	30.6
Sektör Ort.	166.4	68.8	50.8	53.2	40.3
Net Borç Değ.	14.5	38.3			
Sektör Ort.	819.1	5,299.7	174.9	311.3	29.8
Net Borç/FAVÖK	1.0	0.3	-0.1	-0.1	-1.0
Sektör Ort.	-1.7	0.1	0.7	2.3	2.8
Aktif Büyümesi	35.6	114.6	103.4	48.0	31.9
Sektör Ort.	109.0	82.6	98.6	33.7	36.4
Özkaynak Büyüme	31.4	187.9	215.6	43.6	32.1
Sektör Ort.	95.3	109.4	172.7	25.8	30.1
Özkaynak Karlılığı	44.5	28.8	30.7	-7.1	1.5
Sektör Ort.	42.7	20.8	1.7	-15.2	-3.5
Aktif Karlılığı	16.6	13.1	20.8	-5.3	1.1
Sektör Ort.	16.7	4.6	1.6	-8.0	-0.5
Temettü Verimi	1.1	1.0	0.4		1.3
Sektör Ort.	3.0	2.0	1.7	2.1	1.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 3.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 11.6 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 229.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 320.3 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %15.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.6 düşüşle 455.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

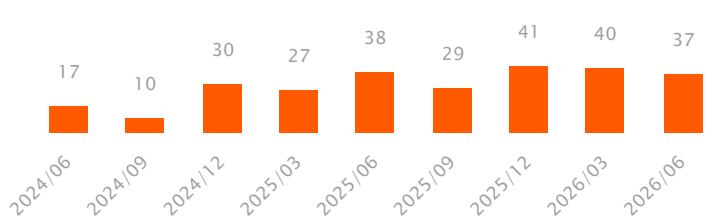
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.15 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 37.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %16.13 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %19, geçen yıl aynı çeyrek %11.95)

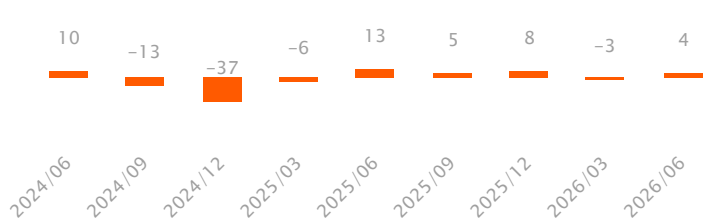
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %15 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %10 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	355	472	348	506	45.3	40.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	89	19	130	568.3	10.5
Finansal Yatırımlar	35	43	32	40	27.3	3.3
Ticari Alacaklar	147	170	152	174	14.2	14.1
Stoklar	101	128	97	125	27.7	10.1
Duran Varlıklar	548	754	589	730	24.0	59.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	514	724	561	706	25.9	57.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	0	1	14.0	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	903	1,227	937	1,236	31.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	135	150	131	159	21.0	12.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2	11	4	9	111.3	0.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	15	18	13	6	-50.4	0.5
Ticari Borçlar	87	67	65	85	30.4	6.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	73	128	96	138	43.6	11.2
Finansal Borçlar	30	17	22	14	-39.2	1.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	208	277	227	297	30.6	24.0
Özkaynaklar	695	949	710	939	32.3	76.0
Ödenmiş Sermaye	31	94	94	94	0.0	7.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	127	123	42	146	245.4	11.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-10	23	4	-2	a.d.	-0.2
Toplam Kaynaklar	903	1,227	937	1,236	31.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	870	810	493	455	-7.6	100.0
Satışların Maliyeti	567	510	328	292	-11.2	64.0
Brüt Kâr (Zarar)	303	300	165	164	-0.5	36.0
Faaliyet Giderleri (-)	227	219	134	108	-19.1	23.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	76	81	31	56	79.7	12.2
FAVÖK	112	129	64	79	22.6	17.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	25	46	45	14	-68.9	3.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	3	5	2	2	0.0	0.4
Net Finansman Gelir/Gider	-71	-58	-39	-37	-5.1	-8.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	104	132	78	72	-7.8	15.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	9	6	8	4	-51.8	0.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-62	-52	-32	-33	6.1	-7.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	33	74	39	35	-10.3	7.6
Dönem Net Kârı veya Zararı	-7	20	8	1	-80.9	0.3
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-18	87	17	86	405.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	6	3	-28	-4	-85.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	7	-8	-10	3	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-18	-30	-16	18	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-15	-23	-19	-2	-87.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
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	-3	-7	-1	-19	2,424.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	44	4	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	39	11	-4	16	a.d.	
Ödenen Temettüler	7	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-58	54	7	54	657.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.6	3.2	2.7	3.2
Nakit Oran	41.4	87.9	38.9	107.0
Likit Oran	1.7	2.1	1.6	2.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	46.4	62.8	48.1	75.7
Stok Devir Hızı	46.1	74.4	50.2	90.5
Borç Devir Hızı	53.9	55.2	37.8	58.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	38.7	82.1	60.5	108.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	34.8	37.0	33.4	36.0
FVÖK Marjı	4.5	9.8	9.0	7.7
FAVÖK Marjı	12.9	15.9	13.0	17.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.8	9.2	7.9	7.6
Efektif Vergi Oranı	119.6	73.3	80.4	95.8
Net Kar Marjı	-1.1	2.4	1.1	-0.4
Özsermaye Karlılığı	-1.6	2.4	0.9	-0.3
Aktif Karlılık	-1.2	1.8	-5.3	1.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	30.5	29.8	32.6	32.3
Toplam Borç / Aktif	23.0	22.6	24.2	24.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	22.7	16.5	17.5	9.9
Faiz Karşılama Oranı	3.7	13.1	5.0	9.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	131.4	188.1	126.6	221.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	117.5	146.3	116.9	154.7
Net Borç (Mn TL)	-8.6	-85.7	-11.3	-140.6
Net Borç / FAVÖK	-0.1	-0.7	-0.1	-1.0

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
ISVEA	82.80	23,184	481	1,636	4,666	10.85	38.45	145.07	14.18	8.37	3.20		6.30
QUAGR	3.04	8,026	166	10,750	22,824	1.36	10.72		0.75	-10.58	3.68	17.47	-5.01
EUREN	3.87	8,127	168	12,195	16,635	1.13	12.11		0.67	3.13	1.49	27.51	1.38
KLKIM	26.48	12,181	253	7,408	10,763	1.05	4.59	19.78	1.64	1.97	-0.59	32.90	1.62
KLSE	23.64	12,169	252	6,821	20,636	1.34	24.45		1.78	1.02	9.80	12.06	1.34
EGPRO	37.36	20,361	422	10,564	18,561	1.52	6.13	13.93	1.93	10.63	-0.13	40.39	9.08
AYES	29.44	4,416	92	4,191	8,009	0.42	18.21	2.38	1.05	13.20	0.78	104.60	23.02
USAK	1.20	2,940	61	6,567	13,355	1.14	6.86		0.45	-20.12	3.25	54.01	-10.50
OZYSR	12.28	5,196	108	3,621	9,680	0.98	19.32		1.43	0.76	4.79	38.11	0.98
BIENY	20.50	7,401	153	14,340	28,698	1.15	7.64		0.52	-13.91	3.77	32.40	-7.13
SERNT	8.51	3,515	73	4,281	13,619	3.03	12.33		0.82	-62.88	7.45	21.20	-21.46
DNISI	4.55	2,366	49	1,604	1,928	4.24	31.84	49.20	1.47	-9.13	-1.11	30.91	-2.09
EPLAS	5.55	1,058	22	3,944	5,997	0.54	14.37		0.27	0.25	2.36	33.40	0.09
EGSER	2.96	2,131	44	2,127	7,780	0.92	14.78		1.00	-7.56	7.87	58.39	-11.14
MARBL	12.15	2,777	58	2,615	4,670	1.06	7.92		1.06	1.40	2.05	14.36	1.00
INTEM	248.40	4,829	100	1,064	4,568	2.58	13.17	98.72	4.54	6.28	0.20	36.28	7.40
Bina Malzemeleri						4.44	16.43	18.98	1.09	-1.80		34.49	-2.36

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 7.70 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	7.64	-0.8%
2.Destek	7.58	-1.6%
PİVOT	7.72	0.3%
1.Direnç	7.78	1.0%
2.Direnç	7.86	2.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2	
Son 1 Hafta	2	-5.2% altında
Son 1 Ay	3	-23.3% altında
Son 3 Ay	3	-26.5% altında
Son 1 Yıl	6	-65.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	9.36	-17.74%
23.60%	8.85	-12.99%
38.20%	8.53	-9.73%
50.00%	8.28	-7.00%
61.80%	8.02	-3.99%
78.60%	7.66	0.52%
100.00%	7.19	7.09%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	7.73	AŞAĞI	ALIŞ	27.08.26	7.92	-0.4%
20 Günlük Ort.	7.88	AŞAĞI	ALIŞ	01.09.26	7.85	-2.3%
50 Günlük Ort.	7.77	AŞAĞI	ALIŞ	01.09.26	7.90	-0.9%
100 Günlük Ort.	8.11	AŞAĞI	ALIŞ	25.08.26	8.06	-5.0%
200 günlük Ort.	8.14	AŞAĞI	ALIŞ	07.09.26		-5.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.22	AŞAĞI		
MOM	96.26	YUKARI		
MACD	-0.02	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-79.15	AŞAĞI		
ADX	18.86	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	7.65		19.08.26	7.96

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 7.65 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 7.65 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 7.64 ve 7.58 seviyeleri, direnç olarak da 7.78 ve 7.86 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

BRKSN	04.09.2026 09:04 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
BRKSN	03.09.2026 16:48 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanımı Haberin Devamı
BRKSN	31.08.2026 16:06 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. Bağlı Ortaklığımız BERKOSAN IBERICA SOCIEDAD LIMITADA 'nın temsil ve ilzamı Hk Haberin Devamı
BRKSN	28.08.2026 15:59 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. 20.08.2026 tarihinde şirket yönetim kurulundaki değişikliğe ilişkin alınan yönetim kurulu kararının Tescil ve İlanı Hk Haberin Devamı
BRKSN	21.08.2026 12:26 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
BRKSN	20.08.2026 17:20 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanının vefatı nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğinin TTK m. 363 kapsamında doldurulması ve Yönetim Kurulu görev dağılımının yeniden belirlenmesi Haberin Devamı
BRKSN	18.08.2026 18:24 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
BRKSN	18.08.2026 18:22 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
BRKSN	18.08.2026 18:21 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
BRKSN	18.08.2026 18:21 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-30.06.2026 Finansal Rapor Haberin Devamı
BRKSN	17.08.2026 20:33 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı 2. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Hk Haberin Devamı
BRKSN	17.08.2026 10:57 Berkosan Yatırım Ve Tecrit Maddeleri Üretim Ve Ticaret A.Ş. BRKSN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 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. 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.