

Durukan Şekerleme / DURKN

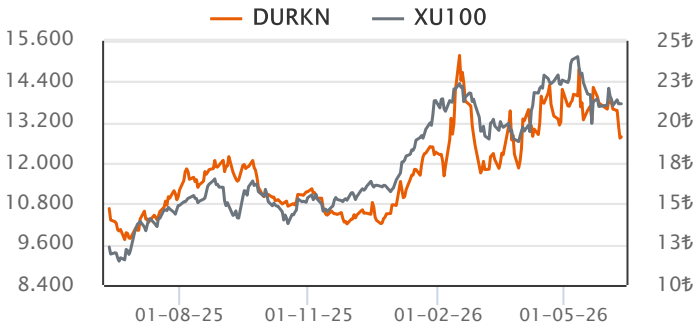
Sektör	Gıda
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	175
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	133
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	11/09/2024
Halka Açıklık Oranı	32.0%
Fiili Dolaşım Oranı	32.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	34.86	46.18
UĞUR DURUKAN	33.99	45.04
MAHMUT NEDİM DURUKAN	31.15	41.28

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	19.10	0.00	16.99	17.61	19.10
Fiyat (USD)	0.41	0.00	0.45	0.40	0.41
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,531		2,251	2,333	2,531
Piyasa Değeri (Mn USD)	55		59	53	55
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					117

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.42	-9.82	-11.66	27.93	26.44
Rölatif %	0.43	-8.98	-2.72	4.83	-10.89

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.36	3.36	2.22	3.36	3.55
Sektör Ort.	0.72	0.88	0.98	1.35	1.33
Firma Değeri/FAVÖK			10.42	10.98	11.60
Sektör Ort.	5.82	8.06	8.65	11.48	11.97
Fiyat/Kazanç			13.83	45.62	49.48
Sektör Ort.	5.51	10.22	7.00	18.72	21.00
PD/DD			1.16	0.91	0.98
Sektör Ort.	2.51	1.65	1.11	1.37	1.13
Hisse Başına Kar (TL)			1.23	0.39	0.39

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar			1,801	2,543	
Duran Varlıklar			1,200	1,667	
Toplam Aktifler			3,000	4,210	
Özkaynak (Ana Ortaklık)			1,936	2,575	
Net Borç			438	1,158	
Net Satış Gelirleri		253	265	185	
Brüt Kâr		131	134	46	
FAVÖK		115	58	0	
Net K/Z (Ana Ortaklık)		18	49	-37	

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme				4.8	-30.3
Sektör Ort.	157.7	201.6	36.3	17.3	-4.3
FAVÖK Değ.					23.2
Sektör Ort.	976.4	73.8	933.2	67.7	6.9
Net Kâr/Zarar Değ.				164.9	
Sektör Ort.	850.9	2,901.9	7,607.4	182.1	-20.3
Brüt Kar Marjı			51.6	50.6	25.0
Sektör Ort.	25.6	17	18.7	17.1	15.9
FAVÖK Marjı			45.3	22.0	-0.1
Sektör Ort.	17.9	9.3	10.7	7.9	7.3
Net Kâr/Zarar Marjı			7.3	18.4	-19.9
Sektör Ort.	11.8	5.4	5.9	-6.2	-2.4
Toplam Borçlar Değ.				53.6	
Sektör Ort.	82.7	111.8	68.5	44.9	46.7
Net Borç Değ.				164.2	
Sektör Ort.	184.8	126.4	137.0	48.2	108.7
Net Borç/FAVÖK				1.7	3.6
Sektör Ort.	1.5	0.9	1.1	5.6	-10.7
Aktif Büyümesi				40.3	
Sektör Ort.	83.9	98.4	103.6	42.3	38.5
Özkaynak Büyüme				33.0	
Sektör Ort.	136.8	108.2	160.4	45.2	36.3
Özkaynak Karlılığı				8.4	2.3
Sektör Ort.	21.0	16.6	12.0	3.3	-2.5
Aktif Karlılığı				10.8	1.4
Sektör Ort.	10.1	10.0	9.1	2.4	-1.3
Temettü Verimi				0.3	0.4
Sektör Ort.	3.0	2.8	1.7	2.6	2.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -36.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 48.7 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 184.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 264.9 milyon TL)

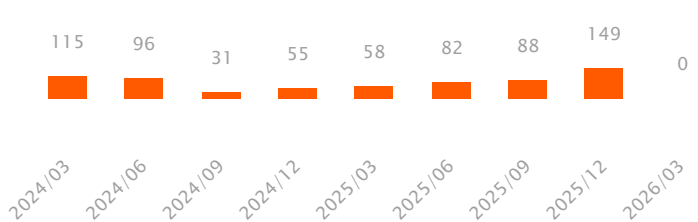
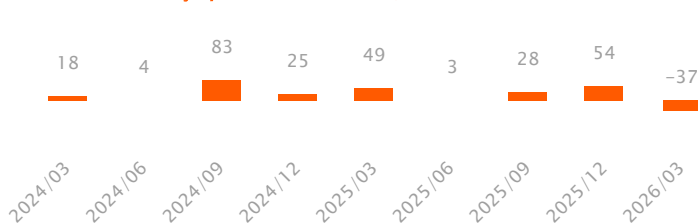
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %47.7 düşüş kaydedtiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.3 düşüşle 184.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.00 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -194.5 bin TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-0.11 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %42, geçen yıl aynı çeyrek %21.96)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %76 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %82 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	2,147	2,607	1,801	2,543	41.2	60.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	431	233	94	167	77.1	4.0
Finansal Yatırımlar	17	2	179	23	-87.3	0.5
Ticari Alacaklar	654	829	372	494	32.8	11.7
Stoklar	886	1,304	1,016	1,632	60.6	38.8
Duran Varlıklar	1,366	1,625	1,200	1,667	38.9	39.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,311	1,546	1,151	1,588	38.0	37.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	55	77	49	78	60.2	1.9
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,512	4,231	3,000	4,210	40.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,031	1,112	931	1,105	18.6	26.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	238	427	107	575	438.8	13.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	457	351	543	337	-37.9	8.0
Ticari Borçlar	261	229	219	109	-50.2	2.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	227	503	133	530	298.9	12.6
Finansal Borçlar	119	448	59	436	633.1	10.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,257	1,615	1,064	1,635	53.6	38.8
Özkaynaklar	2,255	2,616	1,936	2,575	33.0	61.2
Ödenmiş Sermaye	133	133	133	133	0.0	3.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	0	129	105	279	165.5	6.6
Net Dönem Karı veya Zararı	132	150	37	-37	a.d.	-0.9
Toplam Kaynaklar	3,512	4,231	3,000	4,210	40.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,201	1,118	265	185	-30.3	100.0
Satışların Maliyeti	691	536	131	139	5.8	75.0
Brüt Kâr (Zarar)	510	582	134	46	-65.5	25.0
Faaliyet Giderleri (-)	259	262	91	61	-32.6	33.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	251	320	43	-15	a.d.	-8.2
FAVÖK	315	376	58	0	a.d.	-0.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	-8	21	-3	a.d.	-1.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	10	10	11	1	-90.9	0.5
Net Finansman Gelir/Gider	-99	-234	-31	16	a.d.	8.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	262	322	76	-17	a.d.	-9.3
Finansman Gelirleri	62	139	57	24	-57.4	13.3
Finansman Giderleri (-)	298	375	101	59	-41.1	32.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	137	3	12	51	337.1	27.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	163	89	44	-1	a.d.	-0.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	132	137	49	-37	a.d.	-19.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-425	-250	-55	-67	22.8
Ticari Alacaklardaki Değişim		-182	-104	233	332	42.5
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-309	-299	-355	-327	-7.8
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-83	-52	-1	-120	15,232.5
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		-153	-141	-286	-77	-73.1
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları		144	166	83	58	-29.7
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		8	10	8	2	-72.4
Alınan Temettüleri		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		976	289	33	123	271.7
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		480	470	83	167	101.3
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	0	0	0	a.d.
Ödenen Temettüleri		0	9	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		398	-102	-308	-21	-93.1

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.1	2.3	1.9	2.3
Nakit Oran	43.5	21.1	29.3	17.2
Likit Oran	1.1	1.1	0.8	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	157.6	175.6	145.0	199.9
Stok Devir Hızı	321.5	801.6	370.8	893.8
Borç Devir Hızı	138.2	166.8	114.1	109.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	340.9	810.4	401.7	983.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	42.5	52.1	50.6	25.0
FVÖK Marjı	33.2	29.1	33.0	18.4
FAVÖK Marjı	26.2	33.7	22.0	-0.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	13.5	7.9	16.7	-0.4
Efektif Vergi Oranı	18.6	-54.2	-10.1	-4,374.7
Net Kar Marjı	11.0	12.2	18.4	-19.9
Özsermaye Karlılığı	8.0	5.6	2.5	-1.6
Aktif Karlılık	4.9	3.5	10.8	1.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	55.8	61.7	55.0	63.5
Toplam Borç / Aktif	35.8	38.2	35.5	38.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	64.8	75.9	66.7	82.5
Faiz Karşılama Oranı	0.5	0.2	0.4	0.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-270.9	-835.0	-328.9	-775.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-86.1	-221.9	-127.4	-244.0
Net Borç (Mn TL)	367.7	990.8	438.4	1,158.4
Net Borç / FAVÖK	1.2	2.6	1.7	3.6

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
DURKN	19.10	2,531	55	2,575	4,210	3.55	11.60	49.48	0.98	-19.93	3.64	40.30	-1.63
ULKER	111.10	41,027	891	49,024	134,601	0.74	5.02	12.43	0.84	4.68	2.51	19.88	3.70
CEMZY	13.10	30,130	654	4,406	5,968	11.22	52.23		6.84	9.89	0.48	34.76	2.10
DMRGD	10.75	15,936	346	1,974	2,713	12.94	84.40	143.50	8.07	22.22	0.09	24.90	4.45
ARMGD	133.00	35,109	762	7,119	16,886	3.24	26.52	34.46	4.93	17.87	3.64	55.13	9.76
TUKAS	2.35	10,575	230	19,323	29,176	1.93	6.98	1,654.44	0.55	5.19	2.55	57.22	0.83
OBAMS	6.70	19,273	419	11,202	13,418	0.73	2,584.94		1.72	-18.23	-405.46	5.54	-8.02
GOKNR	24.80	8,680	188	10,886	17,883	0.74	7.90	21.34	0.80	6.60	1.72	37.47	2.73
YYLGD	11.10	12,065	262	15,778	38,930	0.89	11.45	23.27	0.76	12.48	5.16	47.98	6.74
BALSU	13.31	14,801	321			1.53	10.50	23.01	3.36	-1.05	5.09	201.53	
KAYSE	4.44	13,320	289			1.12	33.57		0.33	-161.56	13.21	34.04	
SEGMN	52.20	9,344	203	5,548	6,346	3.06	30.83	43.57	1.68	1.53	-0.63	57.44	0.32
ULUUN	7.85	5,888	128	15,078	47,632	0.07	2.53	94.69	0.39	0.34	-0.81	39.46	0.51
FRIGO	3.04	2,584	56	1,413	2,835	2.51			1.83	-36.59		25.23	-7.77
BESLR	13.50	8,937	194	18,538	42,743	0.43	3.22	16.99	0.48	1.58	1.19	40.78	0.94
TATGD	18.58	4,548	99	7,584	13,659	0.97	8.87	12.89	0.60	5.07	3.85	75.78	2.12
AKHAN	34.08	9,316	202	5,199	10,688	1.56	18.29	145.36	1.79	0.18	4.19		0.09
KRVGD	2.95	6,372	138	7,531	17,434	0.75	7.41	19.81	0.85	6.02	3.25	28.28	3.66
BORSK	6.15	5,904	128			1.29	10.93		0.78	-6.49	1.38	-1.74	
PENGD	12.15	2,126	46	4,675	6,825	0.99	151.58		0.45	-3.71	46.47	22.68	-0.46
Gıda						3.43	11.97	21.00	1.13	-0.94		36.36	-1.72

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 19.10 TL		
1.Destek	18.66	-2.3%
2.Destek	18.23	-4.6%
PİVOT	19.10	0.0%
1.Direnç	19.53	2.3%
2.Direnç	19.97	4.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	48	
Son 1 Hafta	58	-18.5% altında
Son 1 Ay	98	-51.6% altında
Son 3 Ay	117	-59.3% altında
Son 1 Yıl	84	-43.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	24.86	-23.17%
23.60%	22.81	-16.26%
38.20%	21.54	-11.33%
50.00%	20.52	-6.92%
61.80%	19.50	-2.05%
78.60%	18.04	5.88%
100.00%	16.18	18.05%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	19.89	AŞAĞI	ALİŞ	04.06.26	21.18	-4.0%
20 Günlük Ort.	20.89	AŞAĞI	ALİŞ	05.06.26	21.06	-8.6%
50 Günlük Ort.	20.49	AŞAĞI	ALİŞ	09.06.26	20.25	-6.8%
100 Günlük Ort.	19.61	AŞAĞI	ALİŞ	10.06.26	17.47	-2.6%
200 günlük Ort.	17.53	YUKARI	ALİŞ	11.06.26		8.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	39.87	YUKARI		
MOM	90.18	YUKARI		
MACD	-0.26	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-157.04	YUKARI		
ADX	30.67	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	21.04		13.05.26	20.55

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 21.04 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 21.04 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 18.66 ve 18.23 seviyeleri, direnç olarak da 19.53 ve 19.97 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DURKN	10.06.2026 17:57 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DURKN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURKN	09.06.2026 17:30 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DURKN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURKN	22.05.2026 16:48 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim hk Haberin Devamı
DURKN	22.05.2026 16:47 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi hk Haberin Devamı
DURKN	22.05.2026 16:45 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı hk Haberin Devamı
DURKN	22.05.2026 15:59 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Mali İşler Direktörü'nün Görevden Ayrılması hk Haberin Devamı
DURKN	21.05.2026 17:38 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DURKN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURKN	15.05.2026 17:51 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DURKN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURKN	13.05.2026 16:44 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DURKN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURKN	13.05.2026 10:54 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DURKN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DURKN	12.05.2026 16:59 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği İçin Yapılacak Seçim hk Haberin Devamı
DURKN	07.05.2026 15:48 Durukan Şekerleme Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu 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.