

Kaleseramik / KLSER

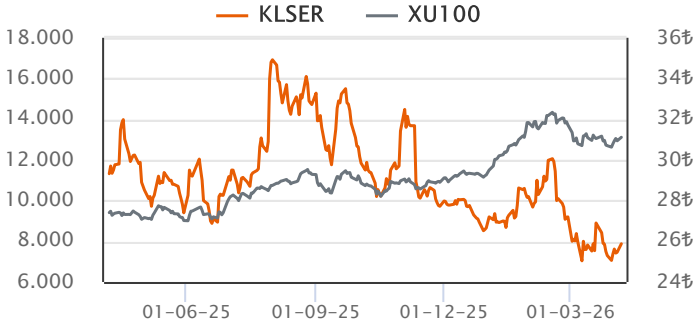
Sektör	Bina Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	515
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	20/07/2023
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
H.İBRAHİM BODUR HOLDİNG A.Ş.	61.24	315.24
DİĞER	24.38	125.54
VICTORY INTERNATIONAL AG	14.38	74.00

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	64.35	35.32	26.66	25.88
Fiyat (USD)	0.00	2.19	1.00	0.62	0.58
Piyasa Değeri (Mn TL)		33,126	18,182	13,724	13,322
Piyasa Değeri (Mn USD)		1,127	516	320	300
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					44

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.65	3.27	-0.38	-2.93	-12.86
Rölatif %	0.29	-0.56	-2.81	-16.63	-37.67

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		2.37	1.79	1.42	1.39
Sektör Ort.	1.73	1.67	1.30	1.43	1.38
Firma Değeri/FAVÖK		87.79			
Sektör Ort.	8.93	9.17	10.16	9.00	9.82
Fiyat/Kazanç		77.71			
Sektör Ort.	11.57	17.17	11.87	14.11	13.33
PD/DD		2.95	1.92	2.29	2.23
Sektör Ort.	2.37	1.87	1.40	1.38	1.44
Hisse Başına Kar (TL)	4.23	0.83			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	2,083	5,800	10,214	9,364	8,885
Duran Varlıklar	624	4,619	7,834	10,892	10,301
Toplam Aktifler	2,708	10,418	18,048	20,256	19,185
Özkaynak (Ana Ortaklık)	464	4,729	11,221	9,451	5,984
Net Borç	357	1,830	143	5,164	6,256
Net Satış Gelirleri	2,619	12,258	14,025	13,022	14,063
Brüt Kâr	786	2,586	2,206	19	1,618
FAVÖK	448	1,446	379	-2,126	-137
Net K/Z (Ana Ortaklık)	295	2,178	426	-4,819	-3,562

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	69.3	368.1	14.4	-7.1	8.0
Sektör Ort.	71.8	332.2	38.5	7.8	7.2
FAVÖK Değ.	124.1	222.9	-73.8		
Sektör Ort.	82.2	310.8	42.0	-21.8	212.7
Net Kâr/Zarar Değ.	299.2	639.0	-80.4		
Sektör Ort.	261.7	176.5	46.1	31.5	233.2
Brüt Kar Marjı	30.0	21.1	15.7	0.1	11.5
Sektör Ort.	30.3	24.9	25.8	16.6	22.4
FAVÖK Marjı	17.1	11.8	2.7	-16.3	-1.0
Sektör Ort.	16.3	14.6	13.8	2.7	9.6
Net Kâr/Zarar Marjı	11.3	17.8	3.0	-37.0	-25.3
Sektör Ort.	15.7	6	4.3	-12.6	-10.3
Toplam Borçlar Değ.	90.0	153.6	20.0	56.9	23.6
Sektör Ort.	101.8	229.7	45.4	31.6	27.3
Net Borç Değ.	-40.7	413.2	-92.2	3,499.1	21.1
Sektör Ort.	57.3	129.6	6.1	682.5	106.1
Net Borç/FAVÖK	0.8	1.3	0.4		
Sektör Ort.	-20.9	-0.1	0.4	4.4	1.5
Aktif Büyümesi	100.9	284.8	73.2	12.2	-5.3
Sektör Ort.	95.6	273.3	69.5	24.7	10.1
Özkaynak Büyüme	178.1	918.5	137.3	-15.8	-36.7
Sektör Ort.	86.6	458.8	92.5	33.3	-1.8
Özkaynak Karlılığı	93.4	83.9	5.3	-46.6	-46.2
Sektör Ort.	34.0	21.3	10.0	-8.9	-8.3
Aktif Karlılığı	14.5	33.2	3.0	-25.2	-18.1
Sektör Ort.	14.2	9.1	4.8	-5.4	-3.0
Temettü Verimi				0.5	
Sektör Ort.	2.2	1.7	1.3	2.1	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -1.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -1.7 bin TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

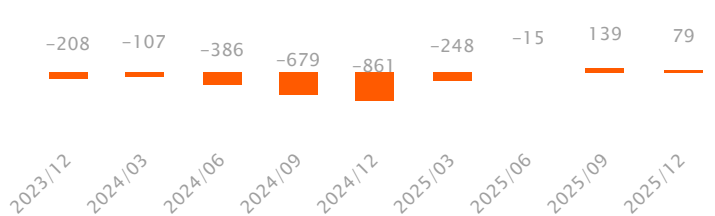
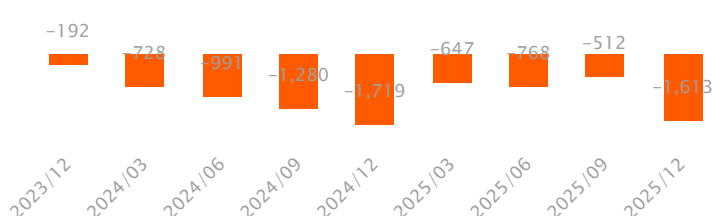
Çeyreklik net satışlar 4.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.2 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %1.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %8.0 yükselişle 14.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.51 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 78.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %1.96 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %4, geçen yıl aynı çeyrek %-26.84)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %62 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %52 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	5,800	10,214	9,364	8,885	-5.1	46.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	383	3,294	1,909	565	-70.4	2.9
Finansal Yatırımlar	160	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,845	2,480	2,537	4,101	61.6	21.4
Stoklar	2,771	3,954	4,345	3,783	-12.9	19.7
Duran Varlıklar	4,619	7,834	10,892	10,301	-5.4	53.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	65	75	84	1	-98.7	0.0
Maddi Duran Varlıklar	3,414	5,928	8,593	8,566	-0.3	44.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	221	403	687	890	29.5	4.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	10,418	18,048	20,256	19,185	-5.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,886	5,261	8,946	10,333	15.5	53.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,819	2,088	5,607	3,735	-33.4	19.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	173	500	378	713	88.8	3.7
Ticari Borçlar	1,903	1,959	2,404	3,551	47.7	18.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	804	1,567	1,768	2,905	64.3	15.1
Finansal Borçlar	382	850	1,089	2,373	118.0	12.4
Ticari Borçlar	0	335	181	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	5,690	6,827	10,715	13,238	23.6	69.0
Özkaynaklar	4,729	11,221	9,542	5,947	-37.7	31.0
Ödenmiş Sermaye	405	515	515	515	0.0	2.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-3,739	-2,381	-2,721	-7,547	177.3	-39.3
Net Dönem Karı veya Zararı	2,178	426	-4,819	-3,562	-26.1	-18.6
Toplam Kaynaklar	10,418	18,048	20,256	19,185	-5.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	12,258	14,025	13,022	14,063	8.0	100.0
Satışların Maliyeti	9,672	11,819	13,003	12,445	-4.3	88.5
Brüt Kâr (Zarar)	2,586	2,206	19	1,618	8,577.3	11.5
Faaliyet Giderleri (-)	1,597	2,540	3,228	3,028	-6.2	21.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	989	-334	-3,210	-1,411	-56.1	-10.0
FAVÖK	1,446	379	-2,126	-137	-93.6	-1.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	247	881	-153	-160	4.6	-1.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	3	2	3	-1	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	184	121	-65	37	a.d.	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	-9	-39	-943	-1,462	55.0	-10.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,373	585	-3,469	-1,568	-54.8	-11.1
Finansman Gelirleri	62	658	1,499	517	-65.5	3.7
Finansman Giderleri (-)	836	1,965	3,189	3,501	9.8	24.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	765	1,269	747	1,522	103.9	10.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,364	547	-4,412	-3,030	-31.3	-21.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	2,178	426	-4,894	-3,687	-24.7	-26.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	66	208	-2,415	1,194	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-890	106	733	-1,558	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-1,394	171	871	450	-48.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	891	-453	-419	966	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-197	-1,425	-2,064	-1,171	-43.2	
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 Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-98	5,014	3,357	-878	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	4,267	7,111	8,309	7,760	-6.6	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	3,991	5,851	4,046	7,329	81.1	
Ödenen Temettüpler	0	0	152	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-445	3,867	-1,111	-850	-23.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.9	1.0	0.9
Nakit Oran	11.1	62.6	21.3	5.5
Likit Oran	0.6	1.2	0.6	0.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	54.9	52.6	63.4	86.1
Stok Devir Hızı	104.6	74.2	109.3	104.5
Borç Devir Hızı	49.3	59.6	61.2	87.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	110.2	67.1	111.4	103.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	21.1	15.7	0.1	11.5
FVÖK Marjı	17.4	13.2	-20.3	0.6
FAVÖK Marjı	11.8	2.7	-16.3	-1.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	11.1	3.9	-33.9	-21.5
Efektif Vergi Oranı	-59.7	22.0	-10.9	-21.7
Net Kar Marjı	17.8	3.0	-37.0	-25.3
Özsermaye Karlılığı	83.9	5.3	-46.6	-46.2
Aktif Karlılık	33.2	3.0	-25.2	-18.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	120.3	60.8	113.4	221.2
Toplam Borç / Aktif	54.6	37.8	52.9	69.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	41.7	50.4	66.0	51.5
Faiz Karşılama Oranı	1.6	0.3	-1.4	-0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	133.8	99.5	-2,519.7	-3,845.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	9.3	26.3		
Net Borç (Mn TL)	1,830.3	143.5	5,164.3	6,256.1
Net Borç / FAVÖK	1.3	0.4		

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
KLSE	25.88	13,322	300	5,984	19,185	1.39			2.23	-25.33		-5.29	-46.15
KLKIM	38.30	17,618	397	6,505	9,871	1.43	5.98	15.50	2.71	10.63	-0.92	14.56	18.66
QUAGR	3.32	8,765	197	9,556	20,308	1.25	6.73		0.92	-11.75	2.27	1.07	-12.25
EUREN	4.53	9,513	214	10,230	15,095	1.49	10.84	11.39	0.93	11.44	1.38	17.80	8.47
USAK	1.66	4,067	92	4,985	10,778	1.35	6.26		0.82	-0.49	2.29	13.40	-0.50
AYES	31.00	4,650	105	3,040	5,759	0.41	18.53	4.49	1.53	8.58	0.94	43.56	40.91
EGPRO	29.68	16,176	364	8,885	15,433	1.28	5.59	14.38	1.82	9.08	-0.14	-2.17	13.17
BIENY	24.10	8,700	196	12,989	24,799	1.09	7.08		0.67	-13.45	2.36	18.41	-11.70
OZYSR	44.44	4,586	103	3,005	7,442	0.82	19.20		1.53	-3.43	4.32	-2.75	-8.06
SERNT	9.00	3,717	84	4,438	12,473	3.01	12.60		0.84	-57.91	7.16	1.76	-37.54
DNISI	19.86	2,378	54	1,387	1,662	4.17	26.13	99.43	1.71	4.41	-1.30	-4.47	1.74
EPLAS	5.71	1,088	24	3,343	5,006	0.56			0.33	-8.59		0.04	-5.54
MARBL	12.66	2,894	65	2,376	4,280	1.18	8.09	2,439.96	1.22	0.04	1.96	23.09	0.05
INTEM	274.25	5,331	120	848	2,476	2.81	18.32		6.29	-0.51	0.19	25.47	-1.15
EGSER	2.81	2,023	46	1,991	6,740	0.78			1.02	-25.85		17.03	-45.37
Bina Malzemeleri						3.50	9.82	13.33	1.44	-5.21		7.66	-6.80

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 25.88 TL		
1.Destek	25.56	-1.2%
2.Destek	25.24	-2.5%
PİVOT	25.80	-0.3%
1.Direnç	26.12	0.9%
2.Direnç	26.36	1.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	24	
Son 1 Hafta	24	-1.4% altında
Son 1 Ay	35	-31.0% altında
Son 3 Ay	44	-45.9% altında
Son 1 Yıl	50	-52.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	24.50	5.63%
23.60%	25.96	-0.31%
38.20%	26.86	-3.65%
50.00%	27.59	-6.20%
61.80%	28.32	-8.62%
78.60%	29.36	-11.85%
100.00%	30.68	-15.65%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	25.55	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	25.60	1.3%
20 Günlük Ort.	25.69	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	25.87	0.8%
50 Günlük Ort.	27.10	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	27.92	-4.5%
100 Günlük Ort.	27.35	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	28.55	-5.4%
200 günlük Ort.	29.15	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	29.09	-11.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.82	YUKARI		
MOM	99.92	YUKARI		
MACD	-0.39	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	29.30	YUKARI		
ADX	19.10	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	24.89		06.04.26	25.08

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 24.89 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 24.89 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 25.56 ve 25.24 seviyeleri, direnç olarak da 26.12 ve 26.36 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KLSE	27.03.2026 07:58 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Haberin Devamı
KLSE	27.03.2026 07:57 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Çağrısı Haberin Devamı
KLSE	27.03.2026 07:57 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Şirket Yönetim Kurulu'nun Kar Payı Dağıtım Teklifi Haberin Devamı
KLSE	23.03.2026 22:46 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Adaylarının SPK Uygunluk Onayı Hakkında Haberin Devamı
KLSE	12.03.2026 00:06 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
KLSE	11.03.2026 21:46 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
KLSE	11.03.2026 21:35 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
KLSE	11.03.2026 18:41 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Faaliyet Raporu Sorumluluk Beyanı 31.12.2025 Haberin Devamı
KLSE	11.03.2026 18:24 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. 2025 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
KLSE	09.03.2026 22:50 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
KLSE	06.03.2026 18:31 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. 31.12.2025 tarihli Finansal Tablolara İlgili Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
KLSE	06.03.2026 18:30 Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Finansal Rapor 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.