

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Bor Şeker A.Ş.
Sektör	Gıda
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	25/10/2016
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	240,000,000
Personel Sayısı	408
Genel Müdür	EMİR HAKTAN DİŞLİ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XTMTU, XHARZ, XBANA, XKTUM, XKTMT, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	07/02/2024
Halka Açıklık Oranı	29%
Halka Açık Piyasa Değeri	1,678,752,000
Aylık	1.27
Beta	0.95
3 Aylık	0.95
Yıllık	0.89

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ARZ GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	85,000,000	35.4%
EREN ALİ DİŞLİ	26,000,000	10.8%
SADIK ENES DİŞLİ	26,000,000	10.8%
Diğer	103,000,000	42.9%

KARLILIK

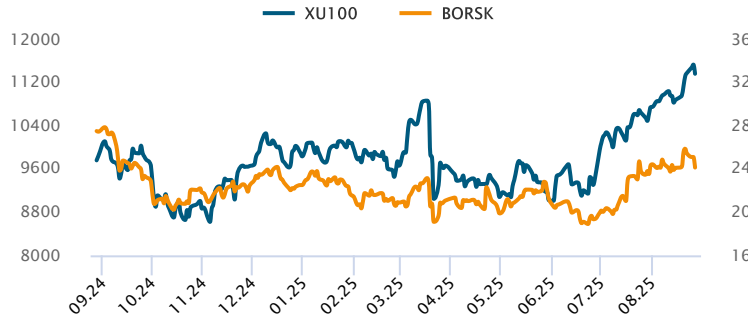
Son 5 yıl	2021/03	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	1,037	148
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	4.32	0.61
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	0.12	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	19.9%	2.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	22.0%	2.7%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03
Aktif Büyüme	-	168%	115%	11%	37%
Özsermaye Büyüme	-	315%	254%	11%	36%
Net Satış Büyüme	-17%	-29%	-28%	-22%	29%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-17%	-20%	-25%	-9%	29%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	1%	-26%	-22%	-15%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-56%	-74%	-72%	-83%	10%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-24%	-62%	-53%	-82%	7%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-16%	-32%	-83%	-81%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	82%	4%	3%	-8%	5%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	32%	9%	4%	-5%
FAVÖK Büyüme	-40%	-65%	-63%	-75%	23%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-40%	-73%	-59%	-87%	23%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-15%	-31%	-75%	-73%
Net K/Z Büyüme	-56%	-37%	-40%	-64%	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-56%	-11%	-50%	-90%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	1%	-8%	-64%	-86%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-56%	-5%	53%	86%
Toplam Borç Büyüme	-	-42%	-5%	11%	43%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03
Dönen Varlıklar	2,619	2,460	3,561	2,984	2,335
Duran Varlıklar	2,599	3,401	3,810	4,565	4,799
Toplam Aktifler	5,218	5,862	7,371	7,549	7,135
Özsermaye	4,709	5,334	5,636	6,586	6,404
Net Borç	-243	-287	-465	172	-40
Net Yabancı Para Pozisyonu	468	455	348	102	129
Net Satışlar	799	1,543	2,728	4,216	1,030
Esas Faaliyet Karı	49	88	169	227	54
FAVÖK	80	138	250	348	98
Ana Ortaklık Net K/Z	78	266	356	408	-183



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BORSK	-3.90	-5.63	1.34	7.20	-14.01	-15.77
XU100'e göre	-2.46	-7.50	-5.05	-7.22	-26.20	-31.47

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
23.98	26.28	23.22	26.28
18.42	26.28	18.42	30.17

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/03	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	5,789	4,786	5,054	9,067
Halka Açık PD (Mn TL)	1,679	1,388	1,466	2,629
PD (Mn USD)	141	120	133	281
Halka Açık PD (Mn USD)	41	35	39	82

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/03	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.39	0.90	0.75	0.77	1.53
Fiyat Kazanç	16.72	39.24	32.44	12.39	7.98
Firma Değeri / FAVÖK	12.63	15.67	12.94	15.01	6.01
Firma Değeri / Net satış	1.43	1.29	1.07	1.24	1.57

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 183.04 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın birinci çeyreğinde -183.04 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %28.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %30.8 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %28.9 yükselişle 1.03 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

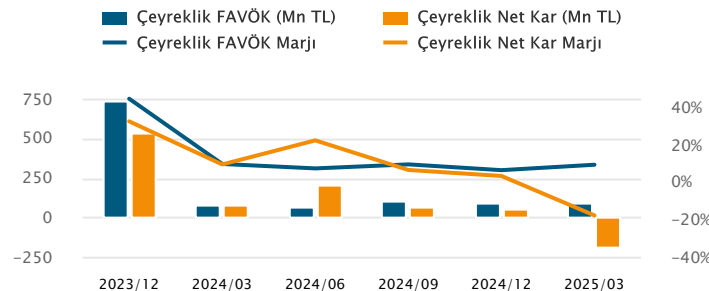
Geçtiğimiz çeyrek %6.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 2.9 puan yükselişle %9.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 98.31 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/03 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %23.48 yükselişle 98.31 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %9.54 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %11.40 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %36.0 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.66 aktif karlılığı %2.39 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	3,561	2,984	2,619	2,335	-11%	33%
Nakit ve Benzerleri	188	94	255	90	-65%	1%
Ticari Alacaklar	150	283	129	180	40%	3%
Stoklar	2,055	1,831	1,217	1,049	-14%	15%
Duran Varlıklar	3,810	4,565	2,599	4,799	85%	67%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,682	3,398	1,837	3,748	104%	53%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	760	887	657	886	35%	12%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	7,371	7,549	5,218	7,135	37%	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,500	721	271	502	86%	7%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1	0	2	1	-49%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	51	58	80	54	-32%	1%
Ticari Borçlar	1,175	504	132	346	161%	5%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	235	242	239	228	-4%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	203	207	215	188	-12%	3%
Toplam Yükümlülükler	1,735	963	509	731	43%	10%
Toplam Özkaynaklar	5,636	6,586	4,709	6,404	36%	90%
Ödenmiş Sermaye	240	240	240	240	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2,551	2,977	2,311	3,409	48%	48%
Net Dönem Karı veya Zararı	356	408	78	-183	-	-3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	7,371	7,549	5,218	7,135	37%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03	Değ.	Dikey
Net Satışlar	2,728	4,216	799	1,030	29%	100%
Satışların Maliyeti (-)	2,387	3,732	690	913	32%	89%
Brüt Kar (Zarar)	342	485	109	117	7%	11%
Faaliyet Giderleri (-)	173	257	60	63	5%	6%
Genel Yönetim Giderleri	104	150	39	43	10%	4%
Pazarlama Giderleri	69	107	21	20	-4%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	169	227	49	54	10%	5%
Faaliyet Karı veya Zararı	235	319	59	70	19%	7%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	30	36	17	22	30%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-44	108	-111	-66	-	-6%
Dönem Karı veya Zararı	356	408	78	-183	-	-18%
Finansal Oranlar	2024/09	2024/12	2024/03	2025/03		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	48.0	13.1	199.8	56.4		
Cari Oran	2.4	4.1	9.7	4.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.3	2.6	3.1	2.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	22.6	21.8	29.2	21.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.8	0.6	1.0	0.7		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	48.3%	39.5%	50.2%	32.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	51.7%	60.5%	49.8%	67.3%		
Toplam Borç / Aktifler	23.5%	12.8%	9.8%	10.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	30.8%	14.6%	10.8%	11.4%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	348.03	102.09	467.79	128.79		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	35.2%	29.3%	34.5%	35.1%		
Net Borç (Mn TL)	-465.0	171.6	-243.4	-39.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.5%	0.5%	-0.2%	-0.1%		
İhracat Oranı	7.5%	6.9%	1.8%	0.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	6.6%	5.7%	1.5%	-3.0%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	16.6%	5.7%	19.9%	2.4%		
Özsermaye Karlılığı	9.9%	6.5%	1.6%	-3.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	24.8%	6.5%	22.0%	2.7%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	6.2%	5.4%	6.2%	5.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	20.0%	5.4%	23.6%	5.2%		
FAVÖK Marjı	9.1%	8.3%	10.0%	9.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	22.7%	8.3%	25.9%	8.2%		
Net Kar Marjı	13.0%	9.7%	9.7%	-17.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	20.5%	9.7%	19.8%	3.3%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	26.61	24.12	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	26.05	5 HO	24.79 AŞAĞI - 2.7% altında	Günlük	24.12	-3.9% -4.0% -2.5% -2.4%
Direnç 1	25.09	10 HO	24.75 AŞAĞI SATIŞ 2.5% altında	Son 5 Gün	25.44	-5.2% -5.4% -5.1% -4.7%
PIVOT	24.53	20 HO	24.36 AŞAĞI SATIŞ 1.0% altında	Son 10 Gün	24.10	0.1% -0.5% -4.2% -3.8%
Destek 1	23.57	50 HO	23.20 YUKARI - 4.0% üstünde	Son 1 Ay	23.80	1.3% 0.0% -5.0% -4.6%
Destek 2	23.01	100 HO	22.47 YUKARI - 7.4% üstünde	Yılbaşı	22.50	7.2% -7.8% -7.2% -8.1%
Destek 3	22.05	200 HO	22.61 YUKARI - 6.7% üstünde	Son Bir Yıl	28.05	-14.0% -28.7% -26.2% -26.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	50.74	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	100.92	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12) Triger (9)	0.61	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	118.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	124.6 Mn TL	% 5 altında
Son 10 Gün	129.6 Mn TL	% 9 altında
Son 1 ay	95.4 Mn TL	% 24 üstünde
Yılbaşı	52.5 Mn TL	% 126 üstünde
Son Bir Yıl	49.9 Mn TL	% 138 üstünde

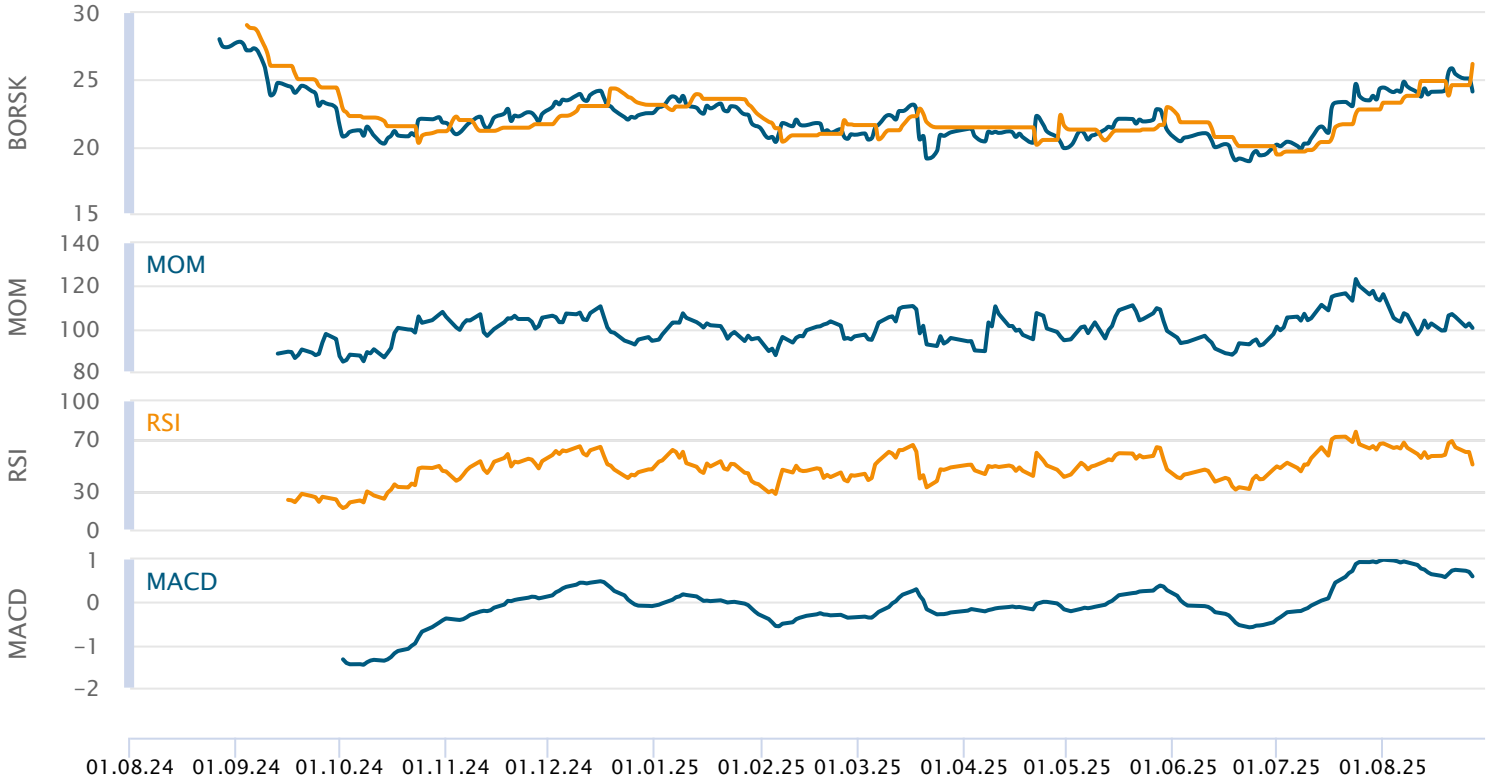
TREND

Süper Trend	26.19 AŞAĞI SATIŞ	Hissede son işlem gününde 24.60 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 26.19 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 25.48 seviyesinden başlayan BORSK gün içinde en düşük 23.98, en yüksek 25.50 seviyesinden işlem görürken günü %3.9 düşüşle 24.12 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 24.53 seviyelerinde, birinci destek 23.57, birinci direnç ise 25.09 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 24.60 seviyesi altında aşağı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 26.19 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 26.19 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 23.20, 100 günlük hareketli ortalaması ise 22.47 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 118.48 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 4.88 altında gerçekleşmiştir.

BORSK Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
BORSK	5,789	26.68	0.90	39.24	15.67	1.29	5%	10%	-18%	3%	2%	367	98	148	-183
EKIZ	724	35.00	2.12	-	-	2.01	0%	0%	2%	-9%	-8%	-2	0	-27	3
FADE	1,189	18.07	0.74	-	16.80	1.89	3%	7%	13%	-3%	-2%	125	11	-40	22
OYLUM	782	9.37	0.95	-	15.00	1.23	6%	11%	-15%	-6%	-4%	80	18	-43	-24
DURKN	2,292	14.61	1.12	19.01	18.29	4.19	16%	22%	18%	6%	4%	170	44	120	37
FRIGO	1,147	8.09	1.07	-	-	1.38	-36%	-28%	-42%	2%	1%	-2	-71	18	-110
SEGMN	4,307	19.65	1.18	20.55	10.51	1.88	18%	22%	10%	9%	7%	301	144	223	66
SELVA	1,310	4.43	0.60	12.98	39.09	1.25	0%	5%	19%	10%	6%	70	22	181	86
VANGD	969	8.22	4.47	-	-	9.55	-5%	-3%	-9%	-4%	-3%	-2	-1	-7	-2
AVOD	975	4.15	0.88	-	12.50	1.28	8%	11%	-14%	-23%	-11%	52	46	-246	-58
KTSKR	3,121	112.60	0.57	11.69	81.75	1.13	-9%	-9%	1%	7%	6%	-58	-51	318	8
KENT	199,540	28.01	31.24	-	1,029.17	16.02	4%	8%	-1%	-16%	-8%	28	339	-906	-52
MERKO	1,537	0.00	1.21	25.53	-	2.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EKSUN	4,062	3.55	1.84	-	-	0.55	1%	2%	-3%	-29%	-13%	-135	62	-607	-87
SOKE	4,951	9.62	1.32	-	21.36	0.89	-1%	2%	-3%	-5%	-3%	246	30	-166	-55
PETUN	3,810	24.38	0.48	13.50	6.45	0.79	11%	14%	4%	1%	1%	968	295	76	81
PENG	1,652	21.17	0.43	-	-	1.23	-18%	-13%	-20%	-11%	-7%	-260	-59	-347	-90
OFSYM	8,417	22.11	2.35	15.86	6.80	0.66	8%	9%	2%	16%	7%	1,523	411	431	94
TATGD	3,515	14.19	0.97	65.32	31.46	1.09	-3%	1%	-5%	-10%	-4%	119	21	-317	-79
ATAKP	7,327	36.85	1.37	53.28	17.55	2.40	5%	11%	0%	4%	4%	512	103	179	3
KRVGD	5,378	2.57	0.92	-	8.70	0.89	6%	11%	-4%	-5%	-2%	1,064	370	-267	-133
BANVT	21,685	109.94	1.90	29.43	8.53	0.64	2%	8%	0%	32%	16%	5,116	588	2,664	-14
SELGD	1,942	14.27	3.60	5.63	-	21.19	-43%	-41%	2,046%	164%	136%	-12	-3	354	165
ARMGD	9,033	17.82	1.78	10.00	13.70	1.61	12%	13%	9%	19%	8%	1,029	288	901	189
DARDL	6,635	2.58	0.99	-	9.19	1.01	7%	11%	-9%	-5%	-2%	1,325	319	-237	-243
ULUUN	5,895	15.15	0.49	-	2.42	0.08	3%	5%	-1%	-4%	-1%	1,335	693	-339	-96
BESLR	9,910	19.82	0.72	15.12	4.53	0.65	11%	13%	2%	10%	5%	3,686	921	1,104	112
CEMZY	9,728	8.64	2.74	-	27.92	4.60	26%	28%	-30%	-7%	-5%	409	201	-187	-216
DMRGD	6,560	8.79	3.46	45.19	114.73	7.40	3%	16%	22%	12%	9%	46	41	178	58
KAYSE	14,544	0.00	0.39	-	12.18	0.77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YYLGD	12,087	9.96	1.07	11.19	22.99	1.57	11%	13%	25%	17%	7%	964	504	1,487	979
GOKNR	8,428	23.34	0.94	9.96	5.53	0.82	23%	26%	8%	16%	10%	2,083	808	1,089	246
OBAMS	24,115	22.42	2.15	-	18.27	1.17	6%	9%	6%	1%	1%	1,552	323	74	202
BALSU	28,022	3.79	6.65	70.98	27.78	2.12	7%	8%	-2%	9%	3%	1,205	313	395	-86
TUKAS	15,030	2.86	1.13	21.35	10.27	2.67	18%	24%	24%	13%	9%	1,477	483	1,378	488
ULKER	43,205	99.25	1.20	7.44	5.44	0.94	18%	20%	9%	23%	7%	15,498	5,484	6,821	2,413
Gıda	479,614	-	1.39	16.72	12.63	2.27	8%	11%	4%	7%	3%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.