

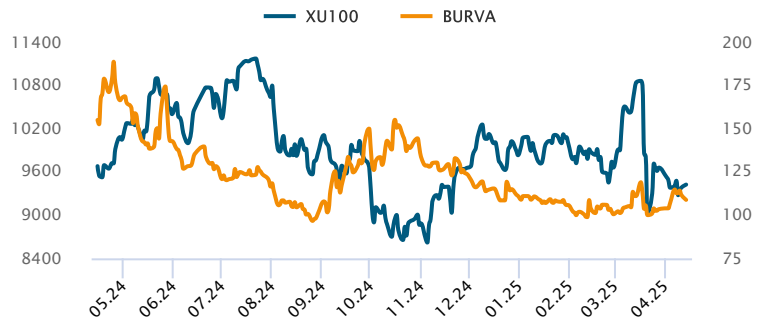
ŞİRKET KÜNYESİ		
Şirket Adı	Burçelik Vana Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
Sektör	Metal Ana Sanayi	
Sermaye Grubu	BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİ A.Ş.	
Kuruluş Tarihi	28/12/1998	
Kayıtlı Sermaye	-	
Ödenmiş Sermaye	7,347,672	
Personel Sayısı	27	
Genel Müdür	-	
BİST Pazarı	Alt Pazar	
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XMANA, XTUMY, XSBUR, XKOBİ, XKTUM, XSINS	
Halka Arz Tarihi	06/05/2004	
Halka Açıklık Oranı	54%	
Halka Açık Piyasa Değeri	431,690,425	
Beta	Aylık	0.77
	3 Aylık	0.77
	Yıllık	0.73

ORTAKLIK YAPISI		
Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
BURÇELİK BURSA ÇELİK DÖKÜM SANAYİ A.Ş.	2,955,042	40.2%
Diğer	4,392,630	59.8%

KARLILIK					
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	0	0	11	4	35
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.03	0.05	1.50	0.61	4.81
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.00	0.01	0.06	0.02	0.15
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.4%	1.8%	15.8%	2.9%	22.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.0%	6.1%	44.1%	8.3%	43.3%

BÜYÜME ANALİZİ					
Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	66%	138%	44%	83%	-35%
Özsermaye Büyüme	51%	202%	347%	267%	51%
Net Satış Büyüme	192%	-20%	130%	51%	70%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-33%	-20%	283%	-17%	173%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	192%	90%	130%	33%	70%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	23,337%	540%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	79%	1,015%	9%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	315%	105%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-12%	43%	88%	66%	53%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	74%	52%	44%	38%	62%
FAVÖK Büyüme	-	285%	3,026%	446%	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	285%	3,934%	-22%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	210%	80%	-
Net K/Z Büyüme	-59%	-	-	763%	691%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-91%	-	-	-	379%
Net K/Z (Yıllık)	-59%	-44%	417%	143%	691%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	93%	113%	-16%	-1%	-87%
Toplam Borç Büyüme	76%	118%	-10%	11%	-79%

FİNANSAL BİLGİLER					
Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	147	141	146	125	81
Duran Varlıklar	44	33	35	39	43
Toplam Aktifler	191	174	181	164	125
Özsermaye	65	52	85	92	98
Net Borç	-25	5	-19	4	-22
Net Yabancı Para Pozisyonu	-46	48	21	-24	1
Net Satışlar	241	35	217	308	410
Esas Faaliyet Karı	-19	2	66	74	84
FAVÖK	-15	3	68	77	89
Ana Ortaklık Net K/Z	4	1	32	31	35



HİSSE PERFORMANSI (%)						
Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BURVA	-2.60	-5.23	-1.98	-2.07	-29.67	5,510.04
XU100'e göre	-3.04	-5.39	12.76	2.16	-26.76	-5.21

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ							
Haftalık		Aylık		Yılbaşı		Yıllık	
107.20	117.50	94.95	121.50	94.95	121.50	94.95	194.80

PİYASA DEĞERİ				
Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	799	816	527	304
Halka Açık PD (Mn TL)	432	441	285	164
PD (Mn USD)	21	23	18	16
Halka Açık PD (Mn USD)	11	13	10	9

DEĞERLEME ORANLARI					
	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.02	8.14	8.32	8.10	7.03
Fiyat Kazanç	13.56	22.61	23.09	117.96	27.58
Firma Değeri / FAVÖK	11.06	8.74	8.93	-	20.68
Firma Değeri / Net satış	1.06	1.90	1.94	2.08	4.06

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %691.2 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %691.2 yükselişle 35.36 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %69.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %11.0 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %69.9 yükselişle 409.56 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

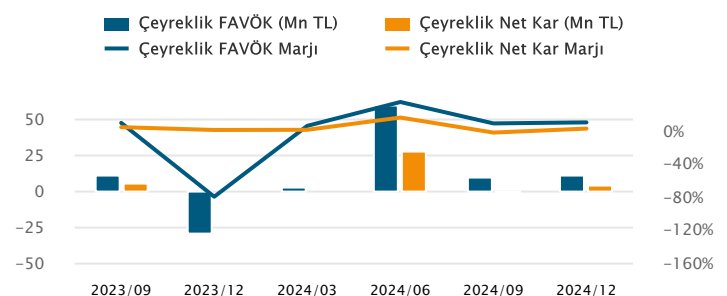
Geçtiğimiz çeyrek %10.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının 1.3 puan yükselişe %11.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 11.68 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 11.68 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %21.72 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %31.96 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %50.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %43.33 aktif karlılığı %22.42 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	21	87	147	81	-45%	65%
Nakit ve Benzerleri	2	3	38	26	-33%	21%
Ticari Alacaklar	7	16	33	3	-91%	2%
Stoklar	8	55	41	41	-1%	33%
Duran Varlıklar	4	27	44	43	-2%	35%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	4	26	42	42	-1%	34%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	1	1	-33%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	25	115	191	125	-35%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	57	110	14	-87%	11%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	23	7	3	-63%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3	11	3	1	-63%	1%
Ticari Borçlar	2	8	5	4	-18%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3	14	16	12	-21%	10%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1	2	4	0	-88%	0%
Toplam Yükümlülükler	18	72	126	26	-79%	21%
Toplam Özkaynaklar	7	43	65	98	51%	79%
Ödenmiş Sermaye	7	7	7	7	0%	6%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-3	-77	-96	0	-	0%
Net Dönem Karı veya Zararı	0	11	4	35	691%	28%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	25	115	191	125	-35%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	18	83	241	410	70%	100%
Satışların Maliyeti (-)	13	53	231	279	21%	68%
Brüt Kar (Zarar)	4	29	10	131	1,190%	32%
Faaliyet Giderleri (-)	4	17	29	47	62%	12%
Genel Yönetim Giderleri	3	11	20	32	60%	8%
Pazarlama Giderleri	1	6	9	15	66%	4%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1	13	-19	84	-	20%
Faaliyet Karı veya Zararı	2	13	-14	78	-	19%
Finansman Gelirleri	1	1	5	3	-46%	1%
Finasman Giderleri (-)	2	6	15	5	-69%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	1	15	6	48	665%	12%
Dönem Karı veya Zararı	0	11	4	35	691%	9%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	12.8	5.9	34.7	181.1		
Cari Oran	1.3	1.5	1.3	5.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.6	2.3	8.0	4.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.9	9.8	8.4	32.3		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.8	1.2	1.6	2.6		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	83.1%	76.2%	76.8%	65.2%		
Duran Varlıklar / Aktifler	16.9%	23.8%	23.2%	34.8%		
Toplam Borç / Aktifler	73.1%	62.4%	65.9%	21.3%		
Toplam Borç / Özsermaye	272.1%	165.8%	193.3%	27.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1.11	-5.47	-45.66	0.97		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	78.2%	-33.7%	-	1.1%		
Net Borç (Mn TL)	8.5	32.2	-24.8	-21.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	6.0%	2.0%	-	-0.2%		
İhracat Oranı	34.2%	21.5%	71.1%	42.8%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	1.8%	15.8%	2.9%	22.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.8%	15.8%	2.9%	22.4%		
Özsermaye Karlılığı	6.1%	44.1%	8.3%	43.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	6.1%	44.1%	8.3%	43.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	3.6%	15.2%	-7.9%	20.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	3.6%	15.2%	-7.9%	20.5%		
FAVÖK Marjı	8.1%	19.6%	-6.3%	21.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	8.1%	19.6%	-6.3%	21.7%		
Net Kar Marjı	2.3%	13.3%	1.9%	8.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	2.3%	13.3%	1.9%	8.6%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	117.10	108.80	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	114.80	5 HO	110.80	AŞAĞI	-	1.8%	altında	Günlük	108.80	-2.6%	-2.7%	-3.0%	-2.9%
Direnç 1	111.80	10 HO	109.75	AŞAĞI	SATIŞ	0.9%	altında	Son 5 Gün	112.90	-3.6%	-3.6%	-5.1%	-5.0%
PIVOT	109.50	20 HO	108.23	YUKARI	-	0.5%	üstünde	Son 10 Gün	106.70	2.0%	1.9%	1.5%	1.7%
Destek 1	106.50	50 HO	107.57	YUKARI	-	1.1%	üstünde	Son 1 Ay	111.00	-2.0%	-5.5%	12.8%	15.7%
Destek 2	104.20	100 HO	110.74	AŞAĞI	SATIŞ	1.8%	altında	Yılbaşı	111.10	-2.1%	-9.0%	2.2%	2.8%
Destek 3	101.20	200 HO	118.30	AŞAĞI	-	8.0%	altında	Son Bir Yıl	154.70	-29.7%	-40.6%	-26.8%	-27.3%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.75	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	105.22	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	1.61	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	1.01			

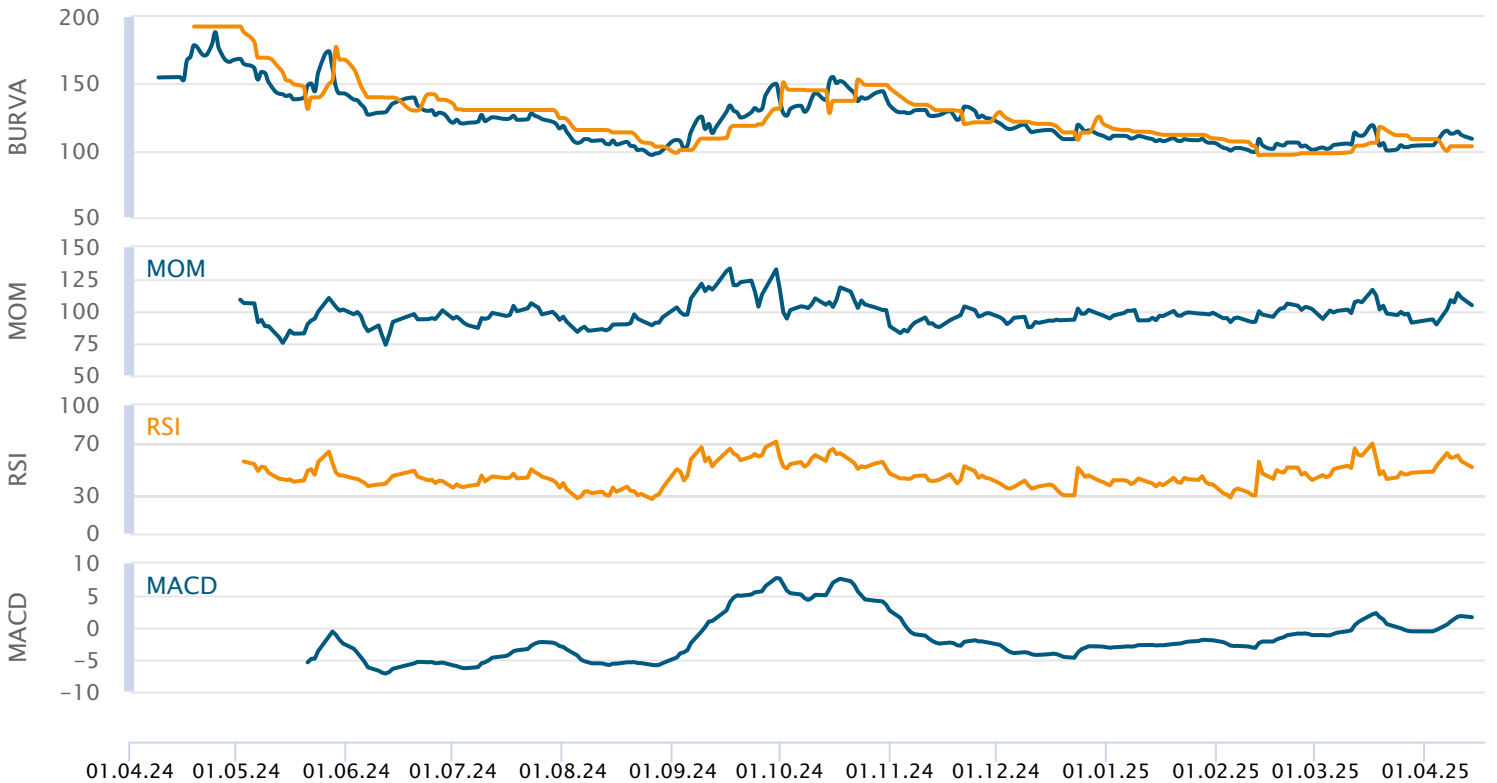
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	8.6 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	7.8 Mn TL	% 11 üstünde
Son 10 Gün	9.1 Mn TL	% 6 altında
Son 1 ay	8.2 Mn TL	% 6 üstünde
Yılbaşı	7.0 Mn TL	% 23 üstünde
Son Bir Yıl	44.6 Mn TL	% 81 altında

TREND		
Süper Trend	103.15 YUKARI -	103.15 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 111.70 seviyesinden başlayan BURVA gün içinde en düşük 107.20, en yüksek 112.50 seviyesinden işlem görürken günü %2.6 düşüşle 108.80 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 109.50 seviyelerinde, birinci destek 106.50, birinci direnç ise 111.80 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 103.15 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 103.15 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 107.57, 100 günlük hareketli ortalaması ise 110.74 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 8.62 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 10.96 üzerinde gerçekleşmiştir.

BURVA 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)
BURVA	799	13.36	8.14	22.61	8.74	1.90	20%	22%	9%	43%	22%	89	12	35	4
CUSAN	1,711	13.43	1.79	-	12.77	1.03	3%	8%	-7%	-18%	-5%	223	-91	-191	-79
DOFER	1,561	17.56	1.59	-	31.57	0.38	0%	1%	-2%	-8%	-5%	43	23	-80	-30
CELHA	2,172	30.19	0.71	-	-	1.55	-12%	-7%	-8%	-7%	-4%	-113	40	-128	22
EMNIS	1,925	29.30	10.60	300.34	24.96	5.06	6%	20%	2%	4%	2%	77	56	6	3
DOKTA	6,558	17.81	1.14	-	20.15	1.13	2%	6%	-4%	-9%	-3%	669	-89	-461	-202
BURCE	1,276	11.16	1.36	26.53	5.54	0.91	14%	16%	4%	5%	3%	221	48	48	43
DMSAS	1,464	5.76	1.27	-	7.41	0.61	4%	8%	-2%	-7%	-3%	284	209	-85	-47
BNTAS	1,403	4.28	1.36	6.44	8.53	1.07	12%	13%	20%	21%	19%	141	3	218	38
PNLSN	2,999	28.66	1.39	46.71	7.53	0.91	10%	12%	2%	3%	2%	331	116	64	5
BMSCH	1,370	9.63	1.42	-	-	0.72	-6%	-5%	-8%	-19%	-12%	-116	-34	-197	-53
MAKTK	2,400	6.15	1.95	11.32	7.57	2.75	27%	36%	23%	19%	12%	330	165	212	183
ERCB	6,439	46.09	1.80	225.42	16.74	1.42	5%	8%	0%	1%	0%	613	226	29	-13
KOCMT	5,724	21.55	0.58	100.91	5.43	0.23	3%	4%	0%	1%	0%	606	122	57	-76
ERBOS	3,308	130.80	1.26	-	16.67	0.87	3%	5%	-5%	-8%	-5%	236	30	-221	-87
BMSTL	6,396	7.62	5.59	-	57.20	3.91	4%	7%	-1%	-1%	-1%	122	77	-11	-13
CEMTS	6,950	10.36	1.34	-	9.84	1.11	7%	11%	-1%	-1%	0%	650	40	-30	-11
CEMAS	3,694	4.40	1.06	-	-	2.10	-13%	-1%	-26%	-13%	-10%	-18	-128	-490	-179
KCAER	23,095	4.95	2.44	278.59	12.13	1.28	9%	11%	0%	1%	0%	2,036	390	83	80
SARKY	11,466	14.93	1.28	32.69	6.70	0.29	4%	4%	1%	4%	2%	2,539	918	351	-69
BRSAN	53,873	212.30	1.79	-	27.05	1.16	2%	4%	0%	-1%	0%	2,358	-28	-227	-538
Metal Ana Sanayi	456,242	-	1.02	13.56	11.06	1.06	4%	7%	2%	3%	2%	-	-	-	-

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.