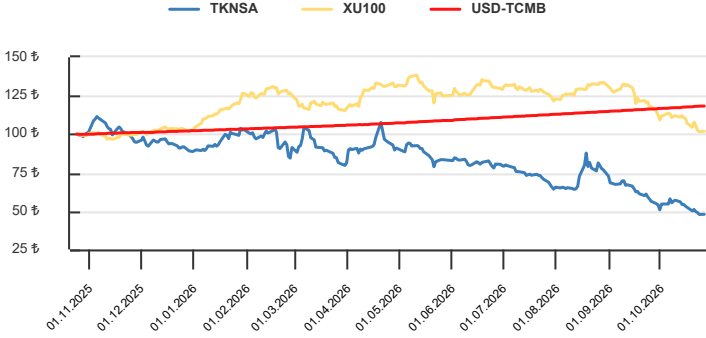
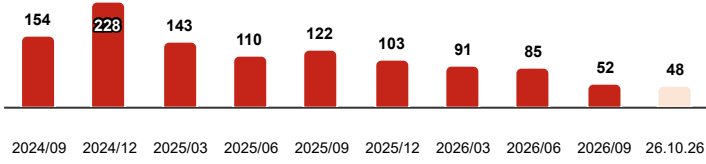


Teknosa İç ve Dış Ticaret 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %3,64 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %1,53 düşüşle 73,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %29,7 yükseliş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar -997,73 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 3,3 seviyesinden 4,1 seviyesine yükseliş kaydetmiştir.

Şirketin özkaynakları -1,68 milyar TL düzeyindedir. Şirket aktiflerini geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre -6,7 düzeyinde azaltmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı % -14,0 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise % -7,6 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azalmıştır. Önceki çeyrek %33,94 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %27,58 düzeyine gerilemiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %199,24 yükselişle 7,13 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 2,83 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde -1,24 milyar TL iken bu dönem %47,20 artışla -1,83 milyar TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	20.180	21.739	-7%	20.142
Stoklar	17.300	16.567	4%	17.439
Duran Varlıklar	6.331	6.663	-5%	6.351
Toplam Aktifler	26.511	28.402	-7%	26.493
Kısa Vadeli Borçlar	26.032	24.948	4%	25.901
Uzun Vadeli Borçlar	2.157	1.432	51%	1.277
Özsermaye	-1.678	2.023	-	-685
Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Net Satışlar	73.713	74.856	-2%	48.986
Brüt Kar	8.770	10.237	-14%	5.750
Faaliyet Giderleri	8.233	8.503	-3%	5.587
Esas Faaliyet Karı	538	1.734	-69%	163
FAVÖK	2.474	3.426	-28%	1.459
Net Kar	-2.577	-1.667	-	-1.579

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	09.05.2012	Piyasa Değeri (Mn USD)	48
Halka Açıklık Oranı	50,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	1.190
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	201	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	24
Özsermaye (Mn TL)	-1.678	BİST İşlem Pazarı	Ana Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	2.380	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	-

PERFORMANS

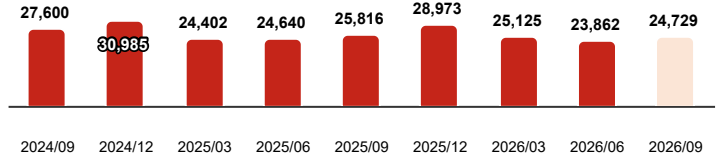
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
TKNSA	0,17	-4,44	-15,00	-52,14	-46,03
XU100'e Göre	-0,14	-2,06	-1,69	-53,04	-45,50
XPTIC	0,06	-4,33	-3,58	-	-

ÇARPANLAR

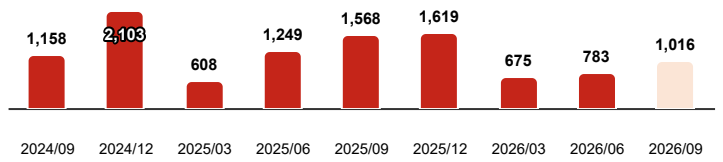
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	15,57	11,56	-	-	-
PD/DD	2,06	2,79	-	4,91	2,70
FD/DD	2,09	3,17	-5,66	11,18	2,95
FD/FAVÖK	8,75	2,56	2,44	1,99	2,35

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akış: Fiyat/Nakit Akış, FD: Firma Değeri

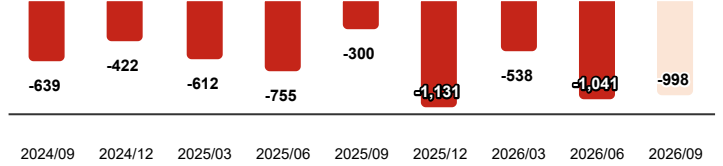
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



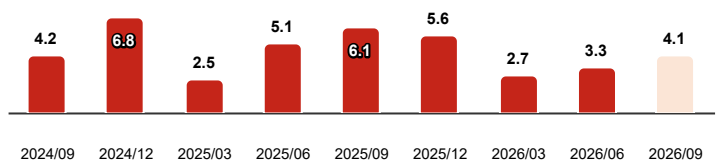
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



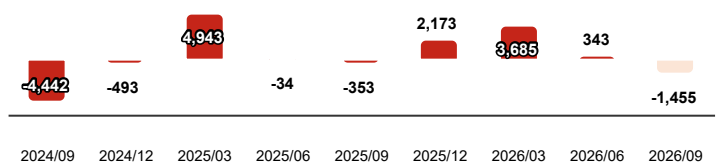
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	25.125	48.986	74.856	73.713	-2%	100%
Satışların Maliyeti	22.225	43.236	64.619	64.943	1%	88%
Brüt Kar (Zarar)	2.900	5.750	10.237	8.770	-14%	12%
Faaliyet Giderleri	2.905	5.587	8.503	8.233	-3%	11%
Genel Yönetim Giderleri	457	907	1.183	1.381	17%	2%
Pazarlama Giderleri	2.448	4.681	7.320	6.851	-6%	9%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-5	163	1.734	538	-69%	1%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	153	298	919	522	-43%	1%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.034	2.173	4.300	3.203	-26%	4%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-885	-1.712	-1.648	-2.144	-	-3%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	675	1.459	3.426	2.474	-28%	3%
Faaliyet Karı veya Zararı	-885	-1.712	-1.648	-2.144	-	-3%
Finansman Gelirleri	21	57	149	99	-34%	0%
Finansman Giderleri	1.632	3.582	4.770	5.658	19%	8%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-590	-1.892	-2.095	-3.134	-	-4%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	-538	-1.579	-1.667	-2.577	-	-3%
Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	
Likidite Oranları						
Nakit Oran		2,91	2,48	8,32	2,49	Negatif
Cari Oran		0,81	0,78	0,87	0,78	Negatif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		75,47	76,03	76,54	76,12	Negatif
Toplam Borç / Aktifler		98,57	102,58	92,88	106,33	Negatif
Toplam Borç / Özsermaye		6.880,30	-3.969,96	1.304,28	-1.679,59	Pozitif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-1.887,58	-2.571,37	-1.976,33	-2.828,89	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-36,92	-55,34	-35,75	-69,10	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		-1,98	-5,84	-6,05	-9,70	Negatif
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-10,04	-11,13	-7,59	-13,96	Negatif
Özsermaye Karlılığı		-38,45	-242,82	-59,94	-	Negatif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-194,58	-462,80	-75,13	-	Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı		-0,02	0,33	2,32	0,73	Negatif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		2,33	1,83	3,06	1,19	Negatif
FAVÖK Marjı		2,69	2,98	4,58	3,36	Negatif
FAVÖK Marjı (Yıllık)		4,89	4,48	5,22	3,99	Negatif
Net Kar Marjı		-2,14	-3,22	-2,23	-3,50	Negatif
Net Kar Marjı (Yıllık)		-2,61	-2,90	-1,97	-3,61	Negatif

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1	11,84	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
11,26	11,43	11,64		12,02	12,19	12,40

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
9.315.786	-52,12%	13.914.801	97.573.397
Son Gün Hacim Ort. Fark		-33,05%	-90,45%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	12,13 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	13,89	12.10.2026	-14,8
10 HO	12,52 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	13,93	12.10.2026	-15,0
20 HO	13,18 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	18,54	31.8.2026	-36,2
50 HO	14,78 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	18,67	31.8.2026	-36,6
100 HO	16,62 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	19,76	26.8.2026	-40,1
200 HO	19,00 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	21,48	19.8.2026	-44,9

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

	En Düşük	En Yüksek	Ort.	Kap. Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	11,61	11,99	11,70	11,82	0,17
Son 1 Hafta	11,26	12,78	12,68	12,39	-4,44
Son 1 Ay	11,26	14,50	14,02	13,93	-15,00
Son 1 Yıl	11,26	28,28	24,60	24,74	-52,14
Yılbaşı	11,26	27,50	22,07	21,94	-46,03

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	12,56	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	88,16	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
RSI	28,69	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
STOCH	5,44	YUKARI	↓	AŞIRI SATIM	-
CCI	-110,88	YUKARI	↑	AŞIRI SATIM	-
MACD	-0,88	AŞAĞI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 11,82 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 11,61 ₺, en yüksek 11,99 ₺, günlük ortalama ise 11,77 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %17 yükselişle 11,84 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %52,12 ₺ azalışla 9.315.785,71 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 11,64 ₺ ikinci destek 11,43 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 12,56 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 12,56 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.

● TKNSA

— H.ORT(20)

— H.ORT(50)

— H.ORT(100)



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.