

KOPOL

KOPOL

- Koza Polyester, 2025 1.çeyrekte 36,34 milyon dolar hasılat, 6,75 milyon dolar FAVÖK, 923 bin dolar net kar açıkladı. Beklentilerimize kısmen paralel geldi.
- Satışlar yıllık %16 düşüşle 36,34 milyon dolar olurken yurtdışı pazarda büyüme varlığı dikkat çekici olmakla beraber diğer ve yurtiçi pazardaki daralmayı kompanse ettiğini gözlemliyoruz. Cips ve elyaf satışları hafif artış gösterirken plastifiyan ve diğer satışlarda daralma izlendi. Bu doğrultuda satışların plastifiyan grubundaki özellikle sert daralma doğal olarak cips ve elyaftaki artışı elimine etmiş görünmektedir.
- Ton bazında ise yalnızca elyafın üretimi artarken cips ve plastifiyan gruplarında azalma izlenmiştir. Bu doğrultuda toplam üretim adedi %1,61 düşüşle 29.113 ton olmuştur. Satış tarafında ise tüm gruplar düşüş gösterirken toplam satış adedi 29.060 ton olarak gerçekleşti.
- Brüt karlılık yıllık %19 azalışla 6,37 milyon dolar olurken brüt kar marjı 74 baz puan daralmayla %17,53 olarak gerçekleşti. Ticari mallar maliyetinde özellikle %274,4'lük artış brüt kar ve brüt kar marjında beklenenden daha fazla baskıya neden oldu.
- FAVÖK yıllık %17 azalışla 6,75 milyon dolar oldu. Üretimlerde ve giderlerde artışlar dengeli kalmasının yanı sıra amortisman girişinin artmaya devam ederek 2025 1.çeyrekte 1,18 milyon dolar olarak gerçekleşmesi nedeniyle brüt karlılıktan bir miktar daha az azalış görüldü. FAVÖK marjı yıllık 17 baz puan azalışla %18,58 olarak gerçekleşti.
- Net kar yıllık %81 daralmayla 923 bin dolar oldu. Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin bu çeyrek olmayışı, vergi gideri varlığına geri dönüş doğal olarak net karı negatifleştiren unsurlar oldu.
- ROIC diri kalmayı sürdürüyor. Yıllık 74 baz puan artışla %15,22 olarak gerçekleşti. Yatırımın verimliliği ölçümünde verimli bir varlık oluşmayı sürdürüyor. Yatırımlar doğal olarak güçlü kalışı gösterirken esas faaliyetin diri kaldığını da göstermektedir.

Sonuç olarak, beklentilerimize kısmen paralel gelmesi nedeniyle **nötr** değerlendirirken piyasa fiyatlamada **negatif** algılanabilir. Sektöre gelen talepler sınırlı olmaya devam etmesi ve iç pazarın daralmaya devam etmesi varlığı var olsa da yurtdışı satışların güçlenmesi gelecekte işi ayrıştırıyor.

TL	20251Ç	20241Ç	%
Yurtiçi Satışlar	1.283.422.612	1.327.651.274	-3,33%
Yurtdışı Satışlar	33.255.784	2.972.530	1018,77%
Diğer Satışlar	1.062.197	1.665.926	-36,24%
Brüt Satışlar	1.317.740.593	1.332.289.730	-1,09%
İade ve İndirimler	-3.278.870	-21.580	15094,02%
Cips Satışları	57.454.159	55.601.141	3,33%
Elyaf Satışları	1.151.879.357	1.114.788.381	3,33%
Plastifiyan Satışları	58.891.705	104.099.021	-43,43%
Diğer Satışlar	46.236.502	57.779.607	-19,98%
Net Satışlar	1.314.461.723	1.332.268.150	-1,34%
Mamul Maliyeti	-875.865.514	-1.033.289.416	-15,24%
Ticari Mallar Maliyeti	-208.185.620	-55.605.154	274,40%
Brüt Kar	230.410.589	243.373.580	-5,33%
Brüt Kar Marjı	17,53%	18,27%	-0,74%

Üretim Miktarı/ton	20251Ç	20241Ç	%
Elyaf	26.622	25.838	3,03%
Cips	1.238	1.898	-34,77%
Plastifiyan	1.253	1.854	-32,42%
Toplam Üretim Adedi	29.113	29.590	-1,61%

Satış Miktarı/ton	20251Ç	20241Ç	%
Elyaf	26.402	27.009	-2,25%
Cips	1.445	1.585	-8,83%
Plastifiyan	1.213	2.043	-40,63%
Toplam Satış Adedi	29.060	30.637	-5,15%

Koza Polyester Şirket Kartı

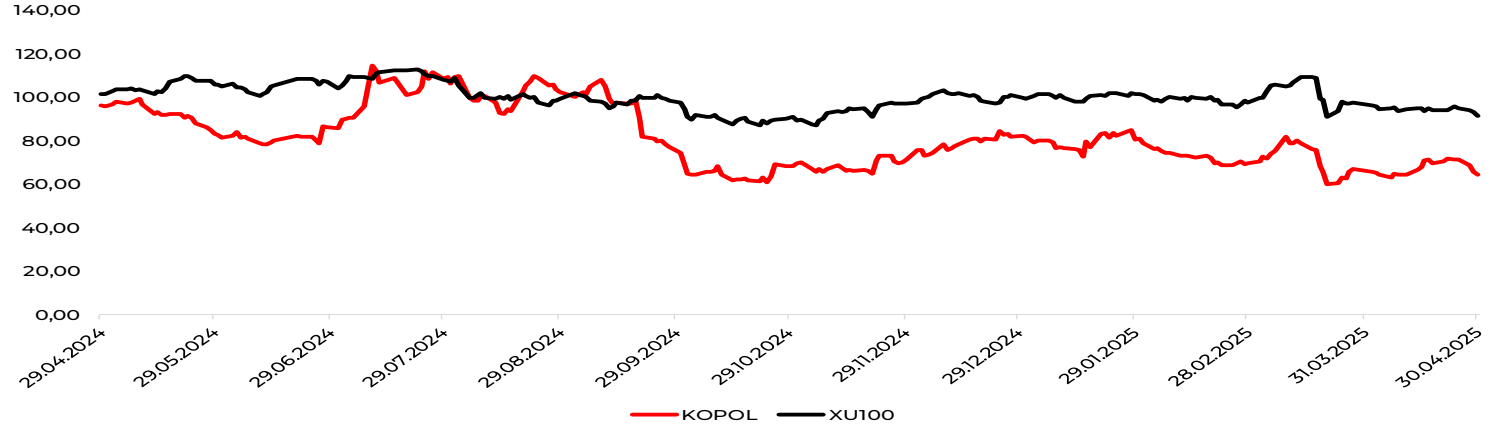
Künye

Hisse Adı	Koza Polyester
Sektör	Kimyasal Ürünler
Halka Açıklık Oranı	21,0%
Kuruluş Tarihi	3.11.2011
Yaşı	14
Personel Sayısı	300

Fiyat & Getiri

Kapanış	5,03
Günlük Getiri	-2,33
Haftalık Getiri	-10,34
Aylık Getiri	-3,82
Göreceli Getiri	-0,75
Yıllık En Düşük - En Yüksek	004-009
Yıllık Ortalama Fiyat	6,36

100 Liranın Yıllık Seyri



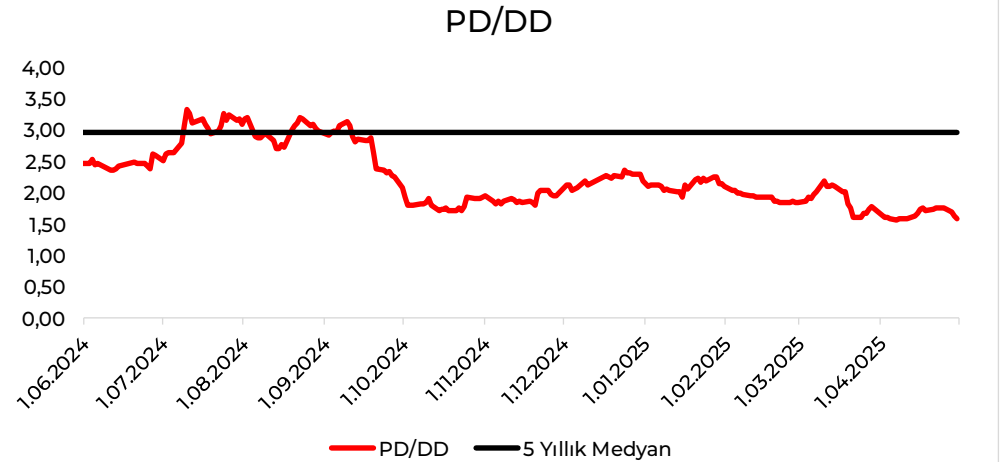
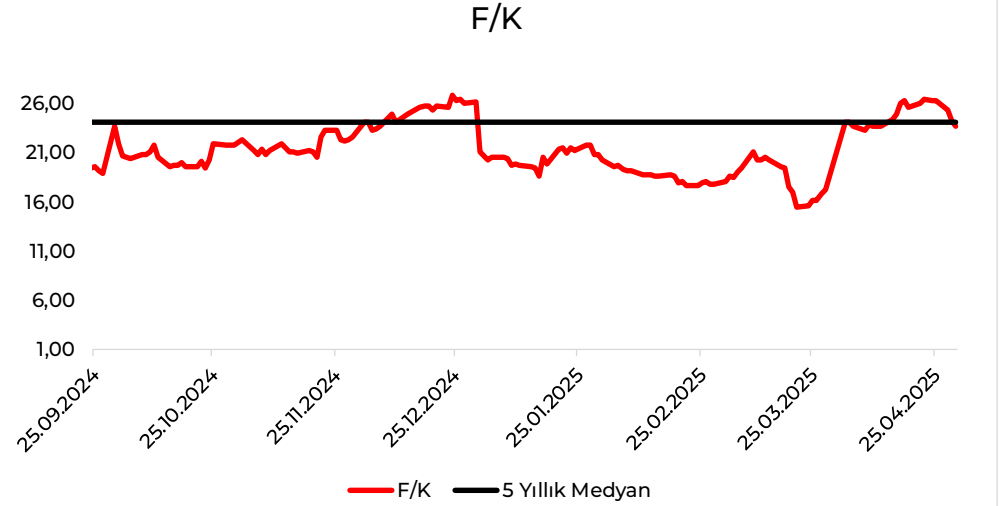
Özet Bilanço

Kalemler	2025/03	2024/03	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	3.420	3.030	12,88
Nakit ve Benzerleri	160	296	-46,03
Stoklar	644	495	30,18
Ticari Alacaklar	2.268	1.739	30,40
Duran Varlıklar	3.984	3.185	25,09
Maddi Duran Varlıklar	2.963	2.462	20,38
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	4	10,77
Aktifler	7.404	6.215	19,14
Kısa Vadeli Borçlar	2.063	1.814	13,76
Uzun Vadeli Borçlar	1.211	1.033	17,18
Toplam Borç	3.274	2.847	15,00
Net Borç	1.234	454	171,95
Sermaye	1.297	216	500,00
Özkaynaklar	4.130	3.368	22,64

Özet Gelir Tablosu

Kalemler	2025/03	2024/03	2024/12	Değişim(%)
Net Satışlar	1.314	1.332	4.867	-1,34
Yurt İçi Satış	1.283	1.328	4.841	-3,33
Yurt Dışı Satış	33	3	68	1.018,77
Diğer Satışlar	1	2	3	-36,24
Satışların Maliyeti	1.084	1.089	4.060	-0,44
İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
İndirimler	0,00	0,00	0,00	a.d
Brüt Kâr	230	243	807	-5,33
Faaliyet Giderleri	29	21	88	38,64
Esas Faaliyet Kârı	201	222	719	-9,46
Amortisman	43	27	120	56,12
FAVÖK	244	250	0	-2,27
Vergi Öncesi Kâr	76	185	349	-58,87
Ana Ortaklık Net Kâr	33	153	395	-78,11

Oran Analizi			
Oranlar	2025/03	2024/03	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,66	1,67	-0,01
Likit Oran	1,30	1,35	-0,05
Değerleme			
F/K	23,64	23,16	0,48
PD/DD	1,58	2,99	-1,42
FD/FAVÖK	9,31	12,65	-3,34
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	0,89	5,91	-5,02
Aktif Karlılık	0,49	3,10	-2,60
Brüt Kâr Marjı	17,53	18,27	-0,74
Net Kâr Marjı	2,54	11,45	-8,91
Favök Marjı	18,58	18,75	-0,18
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	-78,11	158,08	-236,19
Favök Büyüme	-2,27	125,23	-127,50
Özsermaye Büyüme	22,64	87,28	-64,64
Aktif Büyüme	19,14	70,52	-51,39
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	5,39	5,04	0,35
Alacak Devir Hızı	2,56	3,60	-1,04
Ticari Borç Devir Hızı	3,65	5,08	-1,44



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00 / 331

☎ +90 (212) 286 30 50

📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul