

KOPOL

KOPOL

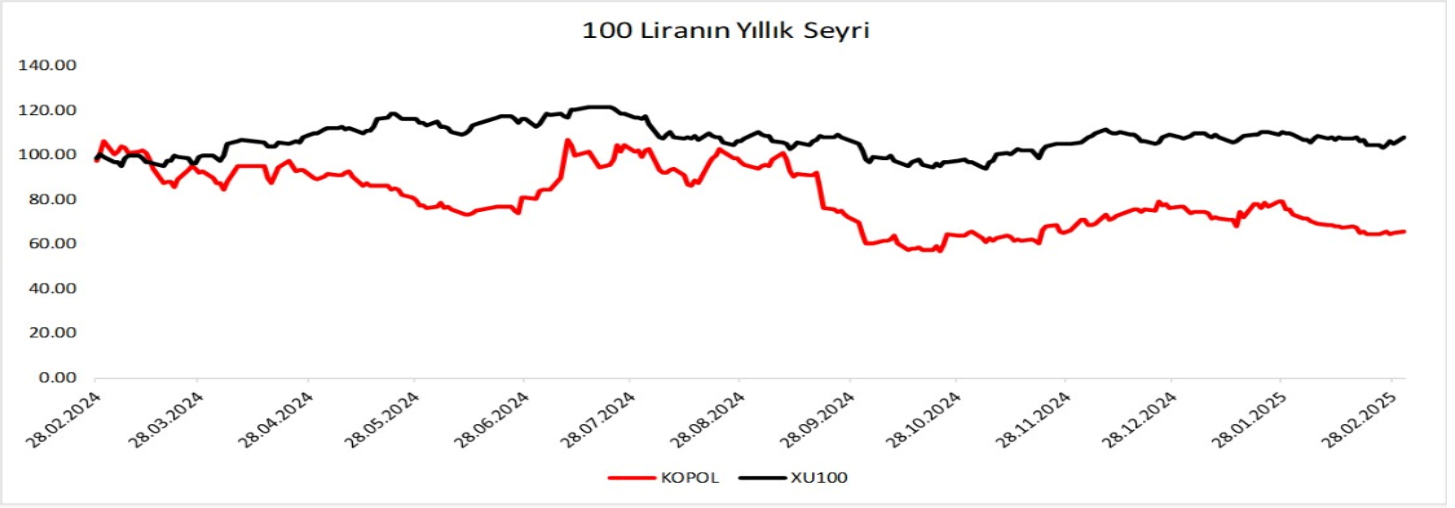
- Hasılat çeyreklik %11 düşüşle 1,05 milyar TL olarak gerçekleşirken yıllık hasılat %35,09 artışla 4,87 milyar TL olarak sonuçlanmıştır. Özellikle yurtiçi pazarında satış gelirlerinin TL bazlı artmaya devam etmesinin yanı sıra tonaj bazlı tüm gruplarda satış adedi artmaya devam etmektedir. Yıllık %11,94 artışla 109,65 bin ton satış gerçekleştirilirken elyaf ağırlıklı satışlar sürmektedir. Dolar bazında hasılat yıllık %2 düşüşle 148,47 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.
- Jeopolitik gerginlikler, enflasyonist baskılar ve tedarik zinciri aksaklıkları küresel büyümeyi olumsuz etkilerken iç tarafta yüksek enflasyon, kur dalgalanmaları ve yavaşlayan büyüme gibi zorluklar gözlemlenmesine rağmen Koza Polyester satışlarını ve brüt karlılığını artırmayı sürdürmüştür.
- Brüt kar çeyreklik %24 artışla 181,33 milyon TL yıllık %22,15 artışla 806,88 milyon TL olarak sonuçlandı. Mamul maliyeti artmayı sürdürmesine rağmen net satışların artış göstermesi ve ticari mallar maliyetinin düşüş göstermesi etkin olmuştur. Brüt kar marjı çeyreklik 19 baz puan artış yıllık 176 baz puan düşüşle %16,58 olarak gerçekleşmiştir. Dolar bazlı brüt kar yıllık %12 düşüşle 24,61 milyon dolar olarak sonuçlanmıştır.
- FAVÖK çeyreklik %21,40 artışla 189,61 milyon TL yıllık %21 artışla 838,86 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat ve brüt karlılığın güçlü gerçekleşmesi buraya da katkı sağlamıştır. Sınai şirketlerinden ayrışacak şekilde enflasyon muhasebesinin de dolar bazlı bilanço atması kaynaklı olmayışı ile düzeltmelerden katkı alamadı. FAVÖK marjı çeyreklik 22 baz puan artış yıllık 203 baz puan düşüşle %17,24 olarak gerçekleşti. Dolar bazlı FAVÖK yıllık %13 düşüşle 25,59 milyon dolar olarak sonuçlanmıştır.
- Net kar çeyreklik %177 artışla 64,19 milyon TL yıllık %15 artışla 395,12 milyon TL olarak sonuçlandı. Net karın çeyreklik güçlü artıyor gibi görünmesinin nedeni 64,14 milyon TL ertelenmiş vergi geliri etkisi olmuştur. Dolar bazlı net kar yıllık %17 düşüşle 12,05 milyon dolar olmuştur.
- Özsermaye karlılığı çeyreklik 216 baz puan artış yıllık 277 baz puan düşüşle %11,41 olarak sonuçlanmıştır.
- Net borç %6 düşüşle 979,76 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup net borç/FAVÖK 33 baz puan düşüşle 1,17 olarak sonuçlanmıştır. SNA etkin bir şekilde yönetilerek pozitif kalmayı sürdürmektedir.

Sonuç olarak, bilanço TL bazlı pozitif olsa da dolar bazlı finansalların zayıflaması dikkate alınarak bilançoynu nötr değerlendiriyoruz. Yumuşak iniş koşullarında üretimin güçlü kalmaya devam edişi olumlu finansalları gelecekte ortaya çıkarabilecektir.

	2023	2024	
Yurtiçi Satışlar	3.581.358.706	4.841.217.024	35,18%
Yurtdışı Satışlar	43.518.214	67.767.230	55,72%
Diğer Satışlar	2.693.017	3.000.315	11,41%
Brüt Satışlar	3.627.569.937	4.911.984.569	35,41%
İade ve İndirimler	-25.043.845	-45.171.731	80,37%
Cips Satışları	55.386.438	181.902.156	228,42%
Elyaf Satışları	2.980.934.659	4.255.103.912	42,74%
Plastifiyan Satışları	166.575.846	320.742.960	92,55%
Diğer Satışlar	399.629.219	109.063.810	-72,71%
Net Satışlar	3.602.526.092	4.866.812.838	35,09%
Mamul Maliyeti	-2.593.350.379	-3.934.403.550	51,71%
Ticari Mallar Maliyeti	-348.589.437	-125.529.571	-63,99%
Brüt Kar	660.586.276	806.879.717	22,15%
Brüt Kar Marjı	18,34%	16,58%	-1,76%
Ürün Grupları	2023	2024	
Elyaf	91.191	99.228	8,81%
Cips	2.189	4.309	96,85%
Plastifiyan	4.573	6.113	33,68%
Toplam Satış Adedi	97.953	109.650	11,94%

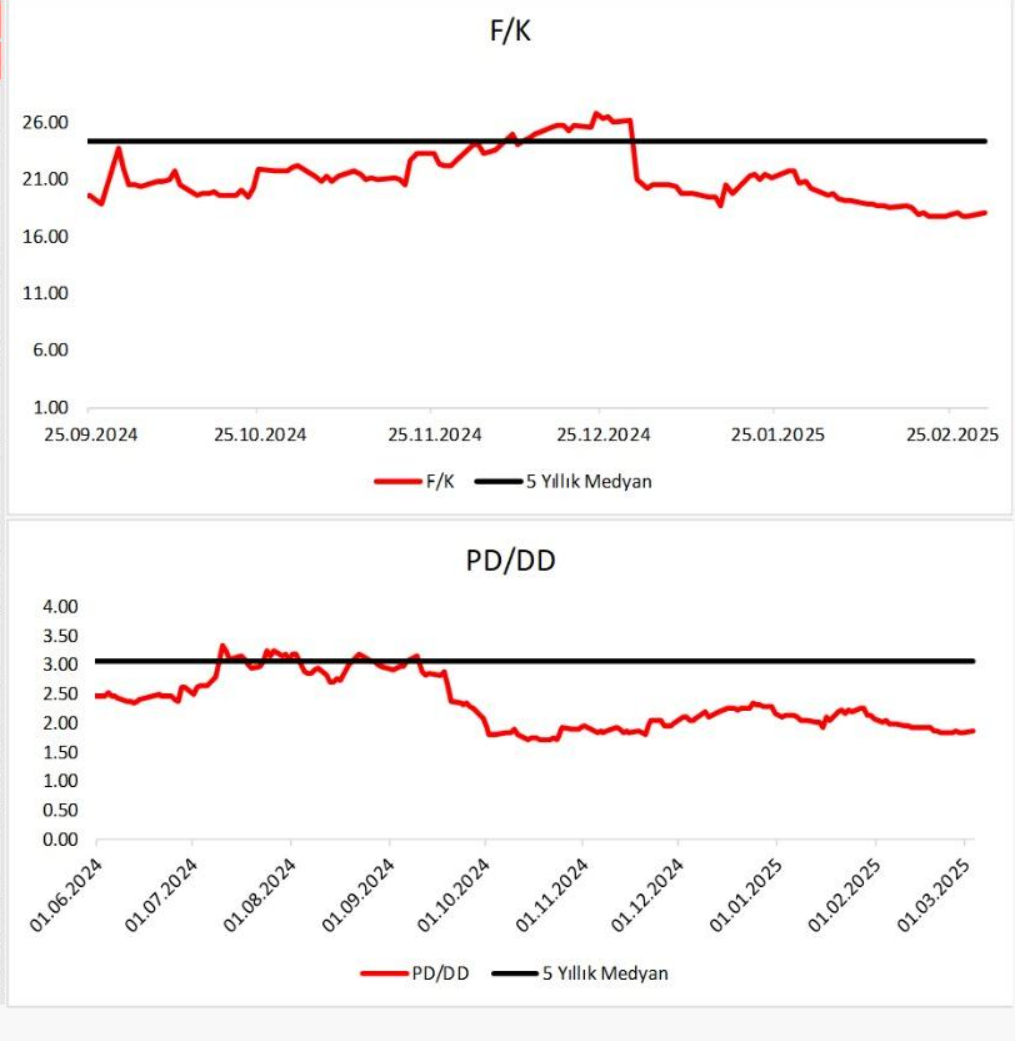
Künye	
Hisse Adı	Koza Polyester
Sektör	İçer Kimyasal Ürünler
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Kuruluş Tarihi	03.11.2011
Yaşı	13
Personel Sayısı	295

Fiyat & Getiri	
Kapanış	5.50
Günlük Getiri	1.29
Haftalık Getiri	2.04
Aylık Getiri	-7.87
Göreceli Getiri	-1.29
Yıllık En Düşük - En Yüksek	4.75-9.10
Yıllık Ortalama Fiyat	6.73



Özet Bilanço				Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2024/12	2024/09	Değişim(%)	Kalemler	2024/12	2024/09	2023/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	3,123	3,094	0.94	Net Satışlar	4,867	3,816	3,603	27.55
Nakit ve Benzerleri	292	183	59.13	Yurt İçi Satış	4,841	3,794	3,581	27.59
Stoklar	613	913	-32.86	Yurt Dışı Satış	68	62	44	9.04
Ticari Alacaklar	1,902	1,784	6.63	Diğer Satışlar	3	3	3	17.41
Duran Varlıklar	3,596	3,447	4.35	Satışların Maliyeti	4,060	3,190	2,942	27.26
Maddi Duran Varlıklar	2,632	2,567	2.55	İskontolar	0.00	0.00	0.00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4	4	0.97	İndirimler	0.00	0.00	0.00	a.d
Aktifler	6,720	6,541	2.73	Brüt Kâr	807	626	661	28.99
Kısa Vadeli Borçlar	1,791	1,772	1.12	Faaliyet Giderleri	88	63	47	37.99
Uzun Vadeli Borçlar	1,109	1,132	-2.06	Esas Faaliyet Kârı	719	562	614	27.97
Toplam Borç	2,900	2,904	-0.12	Amortisman	120	87	80	37.16
Net Borç	980	1,039	-5.72	FAVÖK	839	649	0	29.20
Sermaye	1,297	216	500.00	Vergi Öncesi Kâr	349	350	538	-0.29
Özkaynaklar	3,819	3,637	5.01	Ana Ortaklık Net Kâr	395	331	342	19.39

Oran Analizi			
Oranlar	2024/12	2024/09	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1.74	1.75	0.00
Likit Oran	1.35	1.15	0.21
Değerleme			
F/K	18.05	23.69	-5.64
PD/DD	1.87	2.08	-0.21
FD/FAVÖK	9.67	9.64	0.03
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	11.41	9.59	1.82
Aktif Karlılık	6.07	5.16	0.91
Brüt Kâr Marjı	16.58	16.39	0.19
Net Kâr Marjı	8.12	8.67	-0.55
Favök Marjı	17.24	17.02	0.22
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	15.50	-6.49	21.99
Favök Büyüme	20.84	43.82	-22.98
Özsermaye Büyüme	23.05	11.52	11.53
Aktif Büyüme	6.70	4.04	2.65
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	5.68	6.02	-0.34
Alacak Devir Hızı	2.76	3.11	-0.35
Ticari Borç Devir Hızı	3.16	3.28	-0.12



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.

İLETİŞİM BİLGİLERİ

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr

🌐 www.marbas.com.tr

☎ +90 (212) 286 30 00

📞 +90 (212) 286 30 50

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

Erdem YILDIZ

ARAŞTIRMA UZMANI

0212 286 30 00 | 331

eyildiz@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr

Mustafa Kemal ESKİ

ARAŞTIRMA UZMAN YARDIMCISI

0212 286 30 00 | 331

meski@marbasmenkul.com.tr

www.marbas.com.tr