

KOZAL / Koza Altın
Şirket, 2Ç23 döneminde 1,5 mlr TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %107 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %9 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 47,7 puan artış göstererek %105,3 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %13,1 artış gösterdi

2Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %13,1 artış göstererek 1,4 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %12 azaldı. Brüt kar yıllık %31,7 azalışla 514,6 milyon TL olurken, brüt kar marjı yıllık -23,5 puan azalışla %35,8 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 300,6 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %55 azalış gösterirken, çeyrek bazda %14,6 azalış gösterdi ve 300,6 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 31,5 puan azalışla %20,9 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %21,6 FAVÖK marjı elde edilmişti.

6 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 6 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %14,5 artışla 3,1 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -25,9 puan azalışla %37,1 seviyesinde, FAVÖK marjı 34,5 puan azalışla %21,3 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %56,4 azalış gösterdi ve 652,7 milyon TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 6 aylık net dönem kari %61,9 artışla 2,9 milyar TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu artıyor

2022 yılının aynı döneminde 9,4 milyar TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 10,5 milyar TL net nakdi bu dönemde 11,7 milyar TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -5,4 seviyesinde gerçekleşti. 30 Haziran 2023 itibarıyla şirketin 228,3 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 129,4 milyon TL artarak 269,8 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 206,1 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 580,5 milyon TL nakit girişi olurken finansman faaliyetlerinden 657,2 milyon TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	27,54
Piyasa Değeri (mn TL)	88.196,9
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	25.577,1
Bugünkü Sermaye (bin TL)	3.202.500
Halka Açık Sermaye	928.725
Halka Açıklık Oranı	%29

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	3,4
3 Aylık	72,9
Yılbaşına göre	3,9
Son 1 Yıl	238,1

**Relatif Performans (TL)
(Bist 100'e Göre)**

	Değ. (%)
1 Aylık	-15,9
3 Aylık	3,2
Yılbaşına göre	-24,7
Son 1 Yıl	23,9

Piyasa Çarpanları

F/K	17,2
PD/DD	6,4
FD/NS	12,5

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/06
Aktifler	16.361.172
Net Borç	-11.675.349
Net Döviz Pozisyonu	-228.308
Net Satışlar	3.069.106
FAVÖK	652.672
Net Kar/Zarar	2.898.349

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	2Ç23	2Ç22	Değ. (%)	1Ç23	Değ. (%)	6A23	6A22	Değ. (%)
Net Satışlar	1.438.490	1.271.463	13,1	1.630.616	-11,8	3.069.106	2.680.208	14,5
Brüt Faaliyet Karı	514.633	753.458	-31,7	623.970	-17,5	1.138.603	1.687.188	-32,5
Faaliyet Giderleri	277.081	169.891	63,1	333.248	-16,9	610.329	340.301	79,3
Finansman Gelir/Gider	-11.709	0	a.d.	-4.842	a.d.	-16.549	0	a.d.
Esas Faaliyet Karı	237.552	583.567	-59,3	290.722	-18,3	528.274	1.346.887	-60,8
FAVÖK	300.570	665.557	-54,8	352.102	-14,6	652.672	1.495.679	-56,4
Ana Ortaklık Net Kar	1.514.319	731.764	106,9	1.384.030	9,4	2.898.349	1.789.760	61,9

Oranlar	2Ç23	2Ç22	Fark	1Ç23	Fark	6A23	6A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	35,8	59,3	-23,5	38,3	-2,5	37,1	62,9	-25,9
Esas Faa.Karı Marjı (%)	16,5	45,9	-29,4	17,8	-1,3	17,2	50,3	-33,0
Favök Marjı (%)	20,9	52,3	-31,5	21,6	-0,7	21,3	55,8	-34,5
Net Kar Marjı (%)	105,3	57,6	47,7	84,9	20,4	94,4	66,8	27,7

KOZAL / Koza Altın

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/06	2023/06	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	6.408.428	9.392.439	11.215.154	11.502.620	13.297.476	15,6
Hazır Değerler	5.921.786	8.885.482	142.064	3.130.037	271.104	-91,3
Ticari Alacaklar	102	205	182	654	1.344	105,5
Diğer Alacaklar	32.516	54.195	89.338	1.334.551	105.131	-92,1
Stoklar	406.068	426.033	1.085.651	675.721	1.063.778	57,4
Diğer Dönen Varlıklar	958	333	10.166	1.484	1.896	27,8
Duran Varlıklar	1.972.554	2.710.671	2.215.590	2.367.191	3.063.696	29,4
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	117.905	115.539	113.172	114.355	9.792	-91,4
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	0	a.d.
Maddi Duran Varlıklar	659.474	952.117	1.244.933	1.027.840	1.442.875	40,4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.325	15.211	15.764	14.885	19.398	30,3
Diğer Duran Varlıklar	28.007	60.937	116.683	54.658	138.083	152,6
TOPLAM AKTİFLER	8.380.982	12.103.110	13.430.744	13.869.811	16.361.172	18,0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	614.311	1.118.787	1.067.479	1.047.858	1.932.297	84,4
Finansal Borçlar	5.383	20.044	20.108	22.884	378.304	1.553,1
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlar	103.579	197.793	153.723	181.708	124.881	-31,3
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	505.349,00	900.950,00	893.648,00	843.266,00	1.429.112,00	69,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	203.039	416.638	506.974	481.377	706.041	46,7
Finansal Borçlar	8.855	28.978	15.306	14.859	9.503	-36,0
Ticari Borçlar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	a.d.
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	194.184,00	387.660,00	491.668,00	466.518,00	696.538,00	49,3
Öz Sermaye	7.563.632	10.567.685	11.856.291	12.340.576	13.722.834	11,2
TOPLAM PASİFLER	8.380.982	12.103.110	13.430.744	13.869.811	16.361.172	18,0

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/06	2023/06
Cari Oran	10,4	8,4	10,5	11,0	6,9
Likitide Oran	9,8	8,0	9,5	10,3	6,3
Toplam Borç / Toplam Aktif	9,8	12,7	11,7	11,0	16,1
T. Finansal borç / Aktif	0,2	0,4	0,3	0,3	2,4
Toplam Borç / Özsermaye	10,8	14,5	13,3	12,4	19,2

Gelir Tablosu (Bin TL)	2Ç22	2Ç23	Değ. (%)	6A22	6A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	1.271.463	1.438.490	13,1	2.680.208	3.069.106	14,5
Satışların Maliyeti	518.005	923.857	78,3	993.020	1.930.503	94,4
Brüt Kar/Zarar	753.458	514.633	-31,7	1.687.188	1.138.603	-32,5
Faaliyet Giderleri	169.891	277.081	63,1	340.301	610.329	79,3
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	583.567	237.552	-59,3	1.346.887	528.274	-60,8
Esas Faaliyet Karı	357.843	-27.020	a.d.	1.138.988	-64.716	a.d.
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	665.557	300.570	-54,8	1.495.679	652.672	-56,4
Ana Ortaklık Net Kar	731.764	1.514.319	106,9	1.789.760	2.898.349	61,9

Karlılık Oranları	2Ç22	2Ç23	6A22	6A23
Brüt Kar Marjı	59,3	35,8	62,9	37,1
Favök Marjı	52,3	20,9	55,8	21,3
Net Kar Marjı	57,6	105,3	66,8	94,4

Kaynak : Integral Yatırım Menkul Değerler, Finnet

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayınlanan Uyarı Notu:

Burada yer alan 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 ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Büyükdere Cd. 59. Sk. Spine Tower No:243 Kat:2 34398 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL

tel : 444 1 858 (ULU)

fax : 0212 328 30 81

Mersis No : 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr