

KOZAL / Koza Altın

Şirket, 3Ç23 döneminde 1,6 mlr TL net kâr açıkladı

Net kar yıllık bazda %23 artış gösterirken, bir önceki çeyreğe göre %7 arttı. Net kar marjı yıllık bazda 12,5 puan artış göstererek %79,6 seviyesinde gerçekleşti.

Satış gelirleri yıllık bazda %3,2 artış gösterdi

3Ç23 döneminde satış gelirleri, yıllık %3,2 artış göstererek 2,0 milyar TL'ye yükseldi. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %41 arttı. Brüt kar yıllık %3,2 azalışla 1,2 milyar TL olurken, brüt kar marjı yıllık -3,8 puan azalışla %56,6 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK 936,4 milyon TL oldu

FAVÖK yıllık bazda %13 azalış gösterirken, çeyrek bazda %211,5 artış gösterdi ve 936,4 milyon TL oldu. FAVÖK marjı da yıllık 8,4 puan azalışla %46,1 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki çeyrekte %20,9 FAVÖK marjı elde edilmişti.

9 Aylık Sonuçlar

2023 yılının ilk 9 ayına baktığımızda, şirketin satış gelirleri yıllık bazda %9,7 artışla 5,1 milyar TL'ye yükseldi. Brüt kar marjı -17,0 puan azalışla %44,9 seviyesinde, FAVÖK marjı 24,1 puan azalışla %31,2 seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK yıllık bazda %38,1 azalış gösterdi ve 1,6 milyar TL olarak hesaplandı. Bu sonuçlarla birlikte şirketin 9 aylık net dönem kârı %45,2 artışla 4,5 milyar TL'ye yükseldi.

Net nakit pozisyonu azalıyor

2022 yılının aynı döneminde 9,8 milyar TL net nakdi bulunurken bir önceki çeyrek 11,7 milyar TL net nakdi bu dönemde 9,6 milyar TL net nakdi gerçekleşti. Net borç/FAVÖK rasyosu ise -4,7 seviyesinde gerçekleşti. 30 Eylül 2023 itibarıyla şirketin 108 milyon TL döviz açığı bulunmaktadır.

Şirketin nakit değerleri arttı

Şirketin nakit değerleri 2022 yıl sonuna göre 30,1 milyon TL artarak 170,5 milyon TL oldu. İşletme faaliyetlerinden 318,4 milyon TL nakit girişi sağlandı. Yatırım faaliyetlerinden 1,6 milyar TL nakit girişi olurken finansman faaliyetlerinden 1,9 milyar TL nakit çıkışı oldu.

Piyasa Bilgileri

Kapanış (TL)	23,08
Piyasa Değeri (mn TL)	73.913,7
Halka Açık Piy. Değ. (mn TL)	21.435,0
Bugünkü Sermaye (bin TL)	3.202.500
Halka Açık Sermaye	928.725
Halka Açıklık Oranı	%29

Hisse Performansı (TL)

	Değ. (%)
1 Aylık	-19,8
3 Aylık	-17,3
Yılbaşına göre	-12,9
Son 1 Yıl	157,9

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

	Değ. (%)
1 Aylık	-13,3
3 Aylık	-24,3
Yılbaşına göre	-37,8
Son 1 Yıl	29,7

Piyasa Çarpanları

F/K	13,6
PD/DD	5,2
FD/NS	10,4

Bilanço Özeti (Bin TL)

	2023/09
Aktifler	16.548.369
Net Borç	-9.561.156
Net Döviz Pozisyonu	-108.030
Net Satışlar	5.101.117
FAVÖK	1.589.033
Net Kar/Zarar	4.516.362

Özet Gelir Tablosu (bin TL)	3Ç23	3Ç22	Değ. (%)	2Ç23	Değ. (%)	9A23	9A22	Değ. (%)
Net Satışlar	2.032.010	1.968.299	3,2	1.438.490	41,3	5.101.117	4.648.507	9,7
Brüt Faaliyet Karı	1.150.706	1.189.264	-3,2	514.633	123,6	2.289.310	2.876.452	-20,4
Faaliyet Giderleri	286.186	185.286	54,5	277.081	3,3	896.515	525.588	70,6
Finansman Gelir/Gider	-11.333	0	a.d.	-11.709	a.d.	-27.883	0	a.d.
Esas Faaliyet Karı	864.520	1.003.978	-13,9	237.552	263,9	1.392.795	2.350.864	-40,8
FAVÖK	936.360	1.073.117	-12,7	300.570	211,5	1.589.033	2.568.795	-38,1
Ana Ortaklık Net Kar	1.618.012	1.320.498	22,5	1.514.319	6,8	4.516.362	3.110.258	45,2

Oranlar	3Ç23	3Ç22	Fark	2Ç23	Fark	9A23	9A22	Fark
Brüt Karı Marjı (%)	56,6	60,4	-3,8	35,8	20,9	44,9	61,9	-17,0
Esas Faa.Karı Marjı (%)	42,5	51,0	-8,5	16,5	26,0	27,3	50,6	-23,3
Favök Marjı (%)	46,1	54,5	-8,4	20,9	25,2	31,2	55,3	-24,1
Net Kar Marjı (%)	79,6	67,1	12,5	105,3	-25,6	88,5	66,9	21,6

KOZAL / Koza Altın

Bilanço (Bin TL)	2020	2021	2022	2022/09	2023/09	Değ.(%)
Dönen Varlıklar	6.408.428	9.392.439	11.215.154	10.749.870	11.469.023	6,7
Hazır Değerler	5.921.786	8.885.482	142.064	565.859	171.457	-69,7
Ticari Alacaklar	102	205	182	546	1.750	220,5
Diğer Alacaklar	32.516	54.195	89.338	120.144	85.316	-29,0
Stoklar	406.068	426.033	1.085.651	725.931	1.290.712	77,8
Diğer Dönen Varlıklar	958	333	10.166	896	5.628	528,1
Duran Varlıklar	1.972.554	2.710.671	2.215.590	1.952.105	5.079.346	160,2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	0	a.d.
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	117.905	115.539	113.172	113.763	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	1.110.657	1.742.816	56,9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.325	15.211	15.764	14.679	18.313	24,8
Diğer Duran Varlıklar	28.007	60.937	116.683	58.250	160.614	175,7
TOPLAM AKTİFLER	8.380.982	12.103.110	13.430.744	12.701.975	16.548.369	30,3
Kısa Vadeli Yükümlülükler	614.311	1.118.787	1.067.479	1.227.293	1.750.059	42,6
Finansal Borçlar	5.383	20.044	20.108	22.682	385.864	1.601,2
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	0	a.d.
Ticari Borçlar	103.579	197.793	153.723	179.728	259.882	44,6
Diğer Borçlar ve Karşılıklar	505.349,00	900.950,00	893.648,00	1.024.883,00	1.104.313,00	7,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	203.039	416.638	506.974	496.140	717.591	44,6
Finansal Borçlar	8.855	28.978	15.306	9.092	7.930	-12,8
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	487.048,00	709.661,00	45,7
Öz Sermaye	7.563.632	10.567.685	11.856.291	10.978.542	14.080.719	28,3
TOPLAM PASİFLER	8.380.982	12.103.110	13.430.744	12.701.975	16.548.369	30,3

Temel Rasyolar	2020	2021	2022	2022/09	2023/09
Cari Oran	10,4	8,4	10,5	8,8	6,6
Likitide Oran	9,8	8,0	9,5	8,2	5,8
Toplam Borç / Toplam Aktif	9,8	12,7	11,7	13,6	14,9
T. Finansal borç / Aktif	0,2	0,4	0,3	0,3	2,4
Toplam Borç / Özsermaye	10,8	14,5	13,3	15,7	17,5

Gelir Tablosu (Bin TL)	3Ç22	3Ç23	Değ. (%)	9A22	9A23	Değ. (%)
Satış Gelirleri	1.968.299	2.032.010	3,2	4.648.507	5.101.117	9,7
Satışların Maliyeti	779.035	881.304	13,1	1.772.055	2.811.807	58,7
Brüt Kar/Zarar	1.189.264	1.150.706	-3,2	2.876.452	2.289.310	-20,4
Faaliyet Giderleri	185.286	286.186	54,5	525.588	896.515	70,6
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.003.978	864.520	-13,9	2.350.864	1.392.795	-40,8
Esas Faaliyet Karı	933.006	864.658	-7,3	2.071.992	799.943	-61,4
FAVÖK (Faiz, amortisman ,vergi öncesi kar)	1.073.117	936.360	-12,7	2.568.795	1.589.033	-38,1
Ana Ortaklık Net Kar	1.320.498	1.618.012	22,5	3.110.258	4.516.362	45,2

Karlılık Oranları	3Ç22	3Ç23	9A22	9A23
Brüt Kar Marjı	60,4	56,6	61,9	44,9
Favök Marjı	54,5	46,1	55,3	31,2
Net Kar Marjı	67,1	79,6	66,9	88,5

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 Yayımlanan 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