

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Koza Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.
Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Sermaye Grubu	TÜRKİYE VARLIK FONU A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15/01/1986
Kayıtlı Sermaye	600,000,000
Ödenmiş Sermaye	388,080,000
Personel Sayısı	2,173
Genel Müdür	MAHMUT ÇELİK
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XUTUM, XUSIN, XYUZO, XSANK, XMADN, X100S, XYLDZ, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	05/02/2003
Halka Açıklık Oranı	44%
Halka Açık Piyasa Değeri	14,753,249,280
Aylık	0.78
Beta	0.82
3 Aylık	0.82
Yıllık	0.92

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
İPEK DOĞAL ENERJİ A.Ş.	202,772,000	52.3%
Diğer	185,308,000	47.7%

KARLILIK

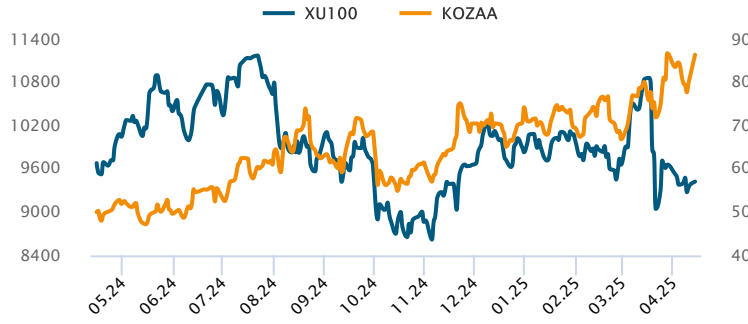
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	700	1,259	-1,833	525	-1,921
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.80	3.24	4.08	1.35	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.26	0.37	0.25	0.04	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.1%	12.0%	11.8%	1.5%	-5.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	21.7%	30.0%	28.2%	3.2%	-10.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	31%	90%	86%	95%	-9%
Özsermaye Büyüme	39%	121%	123%	100%	-13%
Net Satış Büyüme	7%	2%	-8%	-20%	-26%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-62%	2%	-19%	-41%	-48%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	7%	-6%	-22%	-37%	-26%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-52%	-	-	1%	-76%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-46%	166%	-25%	-39%	-91%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-52%	-19%	-15%	-33%	-76%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-42%	-15%	-3%	-9%	12%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	62%	143%	115%	89%	-5%
FAVÖK Büyüme	-40%	-	210%	19%	-46%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-47%	-	17%	-52%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-40%	-13%	-8%	-24%	-46%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-98%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	59%	35%	0%	-1%	-28%
Toplam Borç Büyüme	22%	42%	11%	12%	-18%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	17,701	13,229	14,380	15,829	14,656
Duran Varlıklar	21,403	17,251	17,752	19,339	20,845
Toplam Aktifler	39,104	30,479	32,132	35,169	35,501
Özsermaye	19,022	14,542	15,674	15,477	16,599
Net Borç	-14,037	-11,186	-10,258	-13,119	-10,949
Net Yabancı Para Pozisyonu	-561	-387	-436	-260	-114
Net Satışlar	12,412	3,264	5,895	7,909	9,237
Esas Faaliyet Karı	2,346	395	525	1,029	562
FAVÖK	3,584	818	1,494	2,110	1,931
Ana Ortaklık Net K/Z	525	-340	-395	-1,970	-1,921



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık	İlk İşlem
KOZAA	6.08	8.27	7.87	16.36	70.41	30,456.40
XU100'e göre	5.60	8.08	24.08	21.39	77.48	278.38

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbası	Yıllık
77.70	86.55	71.45	88.00
65.15	88.00	46.82	88.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	33,530	28,815	16,462	20,801
Halka Açık PD (Mn TL)	14,753	12,679	7,243	9,152
PD (Mn USD)	885	818	560	1,113
Halka Açık PD (Mn USD)	389	360	246	490

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.74	2.02	1.74	0.87	3.25
Fiyat Kazanç	16.10	-	-	31.38	13.13
Firma Değeri / FAVÖK	12.41	11.69	9.25	0.68	3.48
Firma Değeri / Net satış	2.53	2.44	1.93	0.20	1.78

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 1.92 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -1.92 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.6 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %34.0 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %25.6 düşüşle 9.24 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

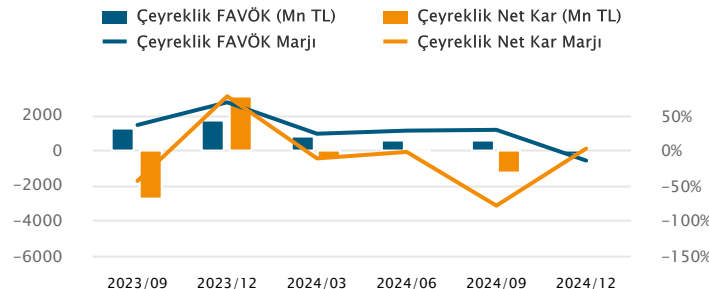
Geçtiğimiz çeyrek %30.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının -44.1 puan düşüşle %-13.5 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -179.15 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -179.15 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %20.91 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %31.54 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-12.7 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-10.78 aktif karlılığı %-5.15 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	9,754	11,743	17,701	14,656	-17%	41%
Nakit ve Benzerleri	9,178	524	1,541	990	-36%	3%
Ticari Alacaklar	27	43	120	83	-30%	0%
Stoklar	450	1,162	2,244	3,040	35%	9%
Duran Varlıklar	2,528	2,879	21,403	20,845	-3%	59%
Finansal Yatırımlar	293	287	3,422	2,766	-19%	8%
Maddi Duran Varlıklar	1,413	1,687	9,456	10,545	12%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	16	156	39	-75%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	12,282	14,622	39,104	35,501	-9%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,194	1,156	3,023	2,175	-28%	6%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	20	20	565	25	-96%	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	216	172	473	225	-53%	1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	424	519	962	1,096	14%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	29	15	9	1	-85%	0%
Toplam Yükümlülükler	1,618	1,675	3,985	3,271	-18%	9%
Toplam Özkaynaklar	4,830	6,397	19,022	16,599	-13%	47%
Ödenmiş Sermaye	388	388	388	388	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	3,097	4,105	9,630	9,372	-3%	26%
Net Dönem Karı veya Zararı	2,909	3,810	831	-1,663	-	-5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	12,282	14,622	39,104	35,501	-9%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	4,150	5,932	12,412	9,237	-26%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,639	2,421	7,602	6,324	-17%	68%
Brüt Kar (Zarar)	2,511	3,510	4,810	2,913	-39%	32%
Faaliyet Giderleri (-)	586	796	2,464	2,351	-5%	25%
Genel Yönetim Giderleri	282	483	1,410	1,077	-24%	12%
Pazarlama Giderleri	8	11	163	187	15%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	296	301	891	1,088	22%	12%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	1,925	2,714	2,346	562	-76%	6%
Faaliyet Karı veya Zararı	1,996	2,374	367	-571	-	-6%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	11	0	215	219	2%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3,949	4,570	-423	-1,193	-	-13%
Dönem Karı veya Zararı	1,259	1,584	525	-1,921	-	-21%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	768.7	889.6	483.4	504.6		
Cari Oran	8.2	10.2	5.9	6.7		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	3.5	3.0	5.1	2.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	148.8	180.9	154.1	146.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.4	0.4	0.4	0.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	79.4%	80.3%	45.3%	41.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	20.6%	19.7%	54.7%	58.7%		
Toplam Borç / Aktifler	13.2%	11.5%	10.2%	9.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	33.5%	26.2%	20.9%	19.7%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	655.19	-179.01	-560.74	-113.94		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	30.3%	-5.9%	-15.6%	-5.9%		
Net Borç (Mn TL)	-9,129.0	-10,249.2	-14,036.8	-10,949.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-4.2%	-3.4%	-3.9%	-5.7%		
İhracat Oranı	2.2%	1.6%	0.5%	3.8%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	12.0%	11.8%	1.5%	-5.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	12.0%	11.8%	1.5%	-5.1%		
Özsermaye Karlılığı	30.0%	28.2%	3.2%	-10.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	30.0%	28.2%	3.2%	-10.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	46.4%	45.8%	18.9%	6.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	46.4%	45.8%	18.9%	6.1%		
FAVÖK Marjı	52.2%	51.1%	28.9%	20.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	52.2%	51.1%	28.9%	20.9%		
Net Kar Marjı	30.3%	26.7%	4.2%	-20.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	30.3%	26.7%	4.2%	-20.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	93.52	86.40	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	90.03	5 HO	82.44 YUKARI - 4.8% üstünde	Günlük	86.40	6.1% 6.0% 5.6% 5.7%
Direnç 1	88.22	10 HO	81.49 YUKARI - 6.0% üstünde	Son 5 Gün	77.70	11.2% 11.3% 9.4% 9.7%
PİVOT	84.73	20 HO	79.95 YUKARI - 8.1% üstünde	Son 10 Gün	84.60	2.1% 2.0% 1.7% 1.8%
Destek 1	82.92	50 HO	76.64 YUKARI - 12.7% üstünde	Son 1 Ay	80.10	7.9% 4.0% 24.1% 27.3%
Destek 2	79.43	100 HO	73.12 YUKARI - 18.2% üstünde	Yılbaşı	74.25	16.4% 8.1% 21.4% 22.1%
Destek 3	77.62	200 HO	68.13 YUKARI - 26.8% üstünde	Son Bir Yıl	50.70	70.4% 43.9% 77.5% 76.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	62.46	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
MOM (9)	99.60	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MACD (26,12)	2.05	YUKARI	ALIŞ	MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	1.97			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	971.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	581.3 Mn TL	% 67 üstünde
Son 10 Gün	580.0 Mn TL	% 67 üstünde
Son 1 ay	662.9 Mn TL	% 47 üstünde
Yılbaşı	488.1 Mn TL	% 99 üstünde
Son Bir Yıl	628.3 Mn TL	% 55 üstünde

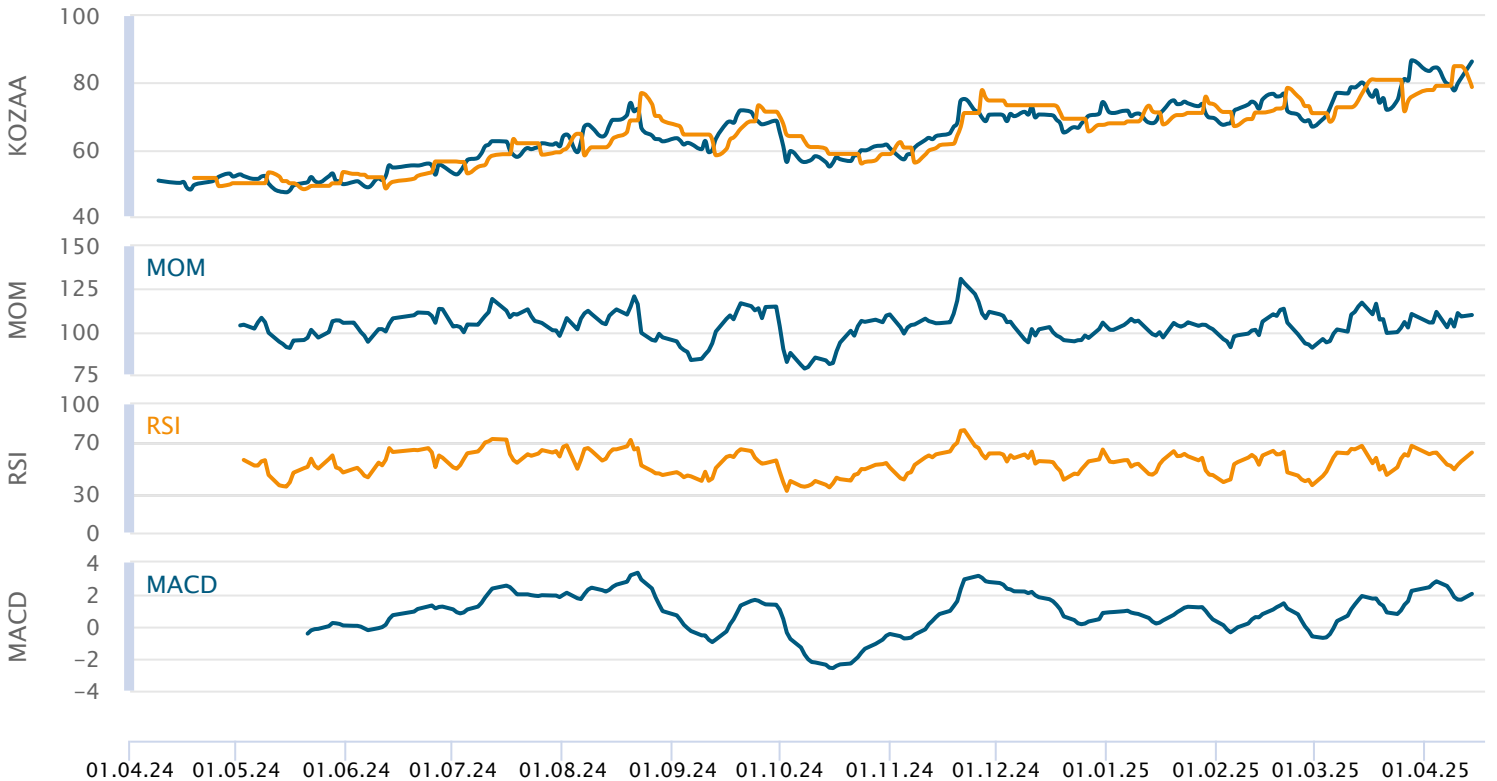
TREND

Süper Trend	78.73	YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 85.00 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 78.73 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 81.90 seviyesinden başlayan KOZAA gün içinde en düşük 81.25, en yüksek 86.55 seviyesinden işlem görürken günü %6.08 yükselişle 86.40 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 84.73 seviyelerinde, birinci destek 82.92, birinci direnç ise 88.22 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 85.00 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 78.73 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 78.73 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 76.64, 100 günlük hareketli ortalaması ise 73.12 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 971.31 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 67.10 üzerinde gerçekleşmiştir.

KOZAA Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
KOZAA	33,530	42.77	2.02	-	11.69	2.44	6%	21%	-21%	-11%	-5%	1,931	-179	-1,921	50
PRKME	2,660	25.59	0.70	36.42	5.74	4.03	27%	70%	11%	2%	2%	448	158	73	24
RUZYE	3,396	4.20	2.94	228.67	-	18.57	-42%	-11%	10%	1%	1%	-17	-20	15	68
CVKMD	15,358	4.65	2.36	16.10	16.44	5.40	23%	33%	30%	16%	9%	1,030	286	954	613
VSNMD	29,426	18.80	13.38	-	142.34	26.55	-4%	19%	-2%	-1%	-1%	208	32	-26	-52
KOZAL	95,178	9.23	3.22	157.58	44.77	9.62	7%	21%	7%	2%	2%	1,878	-260	604	87
Madencilik ve Kıymetli Maden	179,548	-	2.74	16.10	12.41	9.59	9%	24%	-1%	0%	0%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.