

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.	
Sektör	Gıda	
Sermaye Grubu	KİLER HOLDİNG A.Ş.	
Kuruluş Tarihi	31/05/1993	
Kayıtlı Sermaye	230,000,000	
Ödenmiş Sermaye	46,000,000	
Personel Sayısı	328	
Genel Müdür	CEMİL CAHİT YASAN	
BİST Pazarı	Ana Pazar	
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XBANA, XU500, XSINS	
Halka Arz Tarihi	01/07/2021	
Halka Açıklık Oranı	30%	
Halka Açık Piyasa Değeri	865,260,000	
Aylık	1.05	
Beta	0.90	
3 Aylık	0.90	
Yıllık	0.80	

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
KİLER HOLDİNG A.Ş.	10,823,141	23.5%
TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	10,823,141	23.5%
SINIRLI SORUMLU KÜTAHYA PANCAR EKİCİLERİ KOOPERATİFİ	7,674,938	16.7%
Diğer	16,678,780	36.3%

KARLILIK

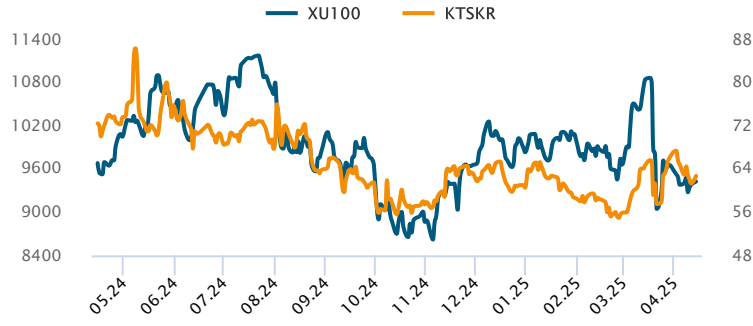
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	31	102	401	342	381
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.68	2.22	8.71	7.43	8.28
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.10	0.25	0.37	0.23	0.25
Aktif Karlılığı (Yıllık)	6.0%	11.5%	15.5%	6.7%	6.0%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.3%	16.9%	23.6%	9.9%	8.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	43%	114%	115%	143%	11%
Özsermaye Büyüme	51%	122%	129%	141%	13%
Net Satış Büyüme	125%	18%	-23%	-31%	-20%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	32%	18%	-70%	-49%	-6%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	125%	84%	23%	-7%	-20%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	6%	-63%	-80%	-75%	-99%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-14%	-52%	-78%	-49%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	6%	10%	-41%	-49%	-99%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	37%	-7%	110%	-31%	40%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	106%	57%	56%	16%	20%
FAVÖK Büyüme	19%	-63%	-80%	-75%	-69%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	7%	-63%	-91%	-55%	-64%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	19%	25%	-25%	-32%	-69%
Net K/Z Büyüme	-15%	65,513%	-27%	34%	12%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	13%	65,513%	-69%	-	5%
Net K/Z (Yıllık)	-15%	30%	-28%	18%	12%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	11%	47%	5%	302%	20%
Toplam Borç Büyüme	27%	93%	72%	147%	9%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,017	1,194	1,128	1,872	2,403
Duran Varlıklar	4,019	3,173	3,412	3,698	4,322
Toplam Aktifler	6,036	4,367	4,539	5,570	6,725
Özsermaye	4,172	3,371	3,697	4,028	4,700
Net Borç	-730	-482	-316	-779	-1,282
Net Yabancı Para Pozisyonu	18	14	15	706	19
Net Satışlar	2,425	552	737	946	1,942
Esas Faaliyet Karı	356	21	32	51	2
FAVÖK	449	21	32	51	139
Ana Ortaklık Net K/Z	342	56	107	109	381


HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık	İlk İşlem
KTSKR	2.28	-0.32	-3.02	3.64	-11.81	244.01
XU100'e göre	1.82	-0.49	11.57	8.11	-8.16	-49.88

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yıllık	Yıllık
60.95	64.65	55.50	68.65
		54.75	68.65
			54.40
			90.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	2,884	2,783	2,946	3,866
Halka Açık PD (Mn TL)	865	835	884	1,160
PD (Mn USD)	76	79	100	207
Halka Açık PD (Mn USD)	23	24	30	62

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.37	0.61	0.59	0.71	1.40
Fiyat Kazanç	9.86	7.57	7.30	8.62	9.65
Firma Değeri / FAVÖK	10.13	11.56	10.83	4.94	9.59
Firma Değeri / Net satış	1.22	0.82	0.77	0.91	3.34

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ
Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.5 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %10,793.4 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %11.5 yükselişle 381.02 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.9 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %374.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %19.9 düşüşle 1.94 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

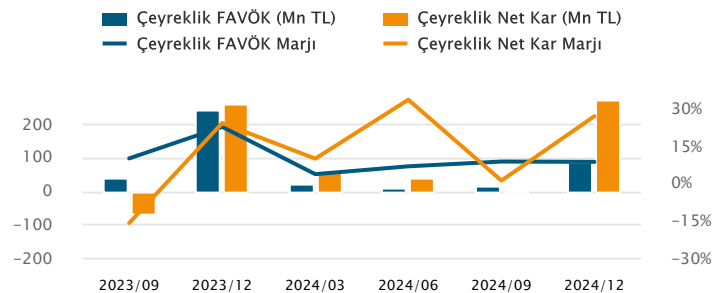
Geçtiğimiz çeyrek %8.9 düzeyinde olan FAVÖK marjınının -0.1 puan düşüşle %8.8 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 87.52 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %64.05 düşüşle 87.52 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %7.14 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %4.50 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %12.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %8.59 aktif karlılığı %5.97 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	286	1,507	2,017	2,403	19%	36%
Nakit ve Benzerleri	164	449	1,000	1,387	39%	21%
Ticari Alacaklar	0	82	34	1	-98%	0%
Stoklar	94	861	865	883	2%	13%
Duran Varlıklar	658	2,725	4,019	4,322	8%	64%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-31%	0%
Maddi Duran Varlıklar	385	1,785	2,715	2,799	3%	42%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	1,014%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	944	4,232	6,036	6,725	11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	171	882	976	1,173	20%	17%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	185	133	105	-21%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	140	549	746	690	-7%	10%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	134	587	888	852	-4%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	138	0	-	0%
Toplam Yükümlülükler	306	1,469	1,863	2,025	9%	30%
Toplam Özkaynaklar	638	2,763	4,172	4,700	13%	70%
Ödenmiş Sermaye	46	46	46	46	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-9	1,192	2,048	2,389	17%	36%
Net Dönem Karı veya Zararı	102	401	342	381	12%	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	944	4,232	6,036	6,725	11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	266	1,080	2,425	1,942	-20%	100%
Satışların Maliyeti (-)	221	708	1,998	1,855	-7%	96%
Brüt Kar (Zarar)	45	372	427	87	-80%	4%
Faaliyet Giderleri (-)	10	35	71	85	20%	4%
Genel Yönetim Giderleri	8	28	55	57	4%	3%
Pazarlama Giderleri	2	7	16	28	75%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	35	337	356	2	-99%	0%
Faaliyet Karı veya Zararı	30	365	392	32	-92%	2%
Finansman Gelirleri	37	80	197	464	136%	24%
Finansman Giderleri (-)	14	21	72	47	-35%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	127	520	336	525	56%	27%
Dönem Karı veya Zararı	102	401	342	381	12%	20%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	95.7	50.9	102.5	118.3		
Cari Oran	1.7	1.7	2.1	2.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.2	2.7	4.7	3.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	1,490,326.7	52.4	216.4	436.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.3	0.4	0.5	0.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	30.3%	35.6%	33.4%	35.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	69.7%	64.4%	66.6%	64.3%		
Toplam Borç / Aktifler	32.4%	34.7%	30.9%	30.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	47.9%	53.2%	44.7%	43.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	121.52	152.51	17.97	19.36		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	272.4%	40.6%	4.0%	14.0%		
Net Borç (Mn TL)	-157.2	-264.0	-729.8	-1,282.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-3.5%	-0.7%	-1.6%	-9.3%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	11.5%	15.5%	6.7%	6.0%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	11.5%	15.5%	6.7%	6.0%		
Özsermaye Karlılığı	16.9%	23.6%	9.9%	8.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	16.9%	23.6%	9.9%	8.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	13.1%	31.2%	14.7%	0.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	13.1%	31.2%	14.7%	0.1%		
FAVÖK Marjı	16.8%	34.8%	18.5%	7.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.8%	34.8%	18.5%	7.1%		
Net Kar Marjı	38.4%	37.1%	14.1%	19.6%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	38.4%	37.1%	14.1%	19.6%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)						Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	66.03	62.70	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	64.97	5 HO	62.62	YUKARI	ALİŞ	0.1%	üstünde	Günlük	62.70	2.3%	2.2%	1.8%	1.9%
Direnç 1	63.83	10 HO	62.97	AŞAĞI	-	0.4%	altında	Son 5 Gün	62.85	-0.2%	-0.2%	-1.8%	-1.6%
PİVOT	62.77	20 HO	62.63	YUKARI	ALİŞ	0.1%	üstünde	Son 10 Gün	64.85	-3.3%	-3.4%	-3.8%	-3.6%
Destek 1	61.63	50 HO	61.54	YUKARI	ALİŞ	1.9%	üstünde	Son 1 Ay	64.65	-3.0%	-6.5%	11.6%	14.5%
Destek 2	60.57	100 HO	61.55	YUKARI	ALİŞ	1.9%	üstünde	Yılbaşı	60.50	3.6%	-3.7%	8.1%	8.8%
Destek 3	59.43	200 HO	63.23	AŞAĞI	-	0.8%	altında	Son Bir Yıl	71.10	-11.8%	-25.5%	-8.2%	-8.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.21	YUKARI	ALİŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	50.97			
MOM (9)	95.65	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
5 HO	100.19			
MACD (26,12)	0.65	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	1.01			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	18.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	20.4 Mn TL	% 8 altında
Son 10 Gün	19.2 Mn TL	% 2 altında
Son 1 ay	26.3 Mn TL	% 28 altında
Yılbaşı	22.7 Mn TL	% 17 altında
Son Bir Yıl	33.8 Mn TL	% 44 altında

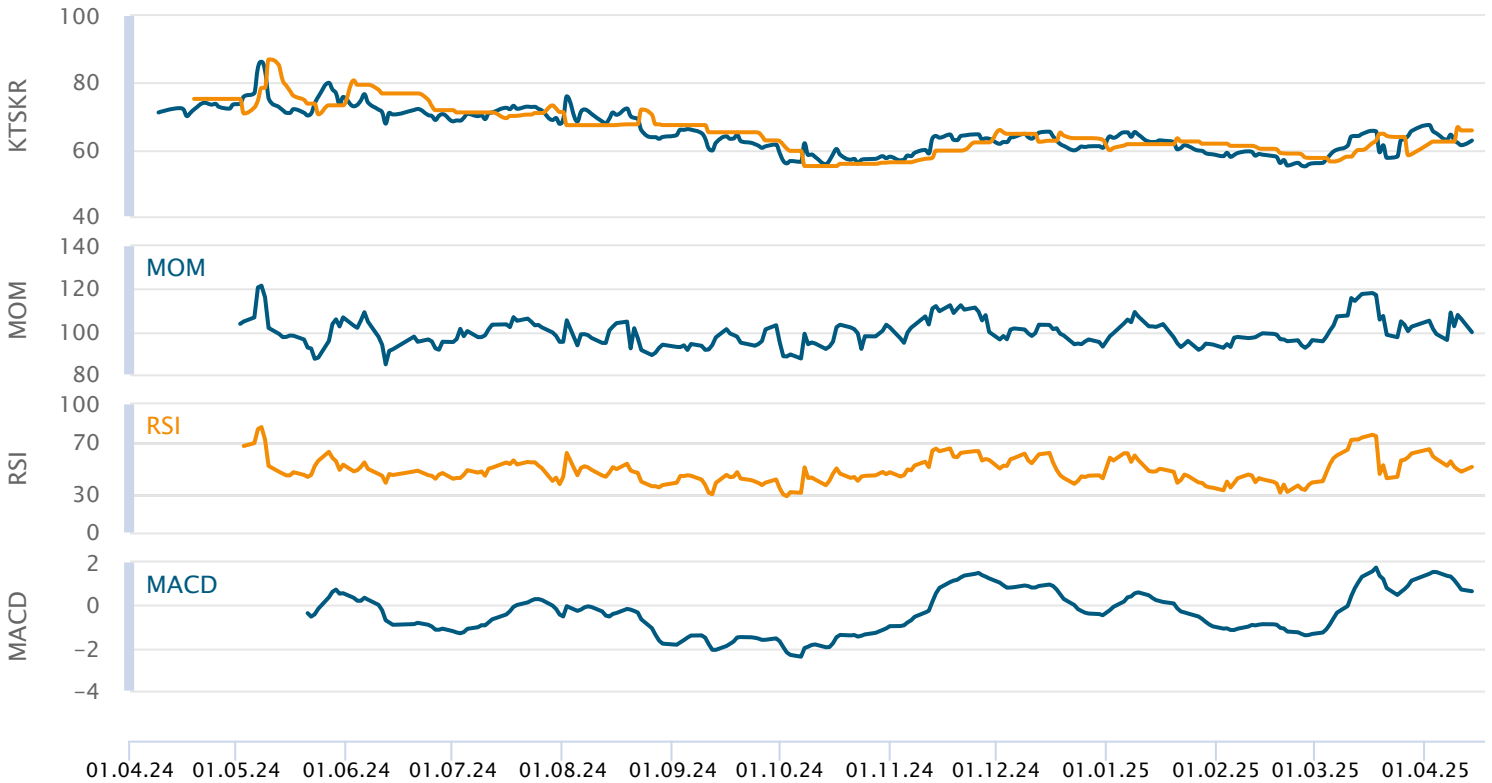
TREND

Süper Trend	65.72	AŞAĞI	-	65.72 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 61.95 seviyesinden başlayan KTSKR gün içinde en düşük 61.70, en yüksek 63.90 seviyesinden işlem görürken günü %2.28 yükselişle 62.70 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 62.77 seviyelerinde, birinci destek 61.63, birinci direnç ise 63.83 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 65.72 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 65.72 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 61.54, 100 günlük hareketli ortalaması ise 61.55 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 18.81 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 7.74 altında gerçekleşmiştir.

— KTSKR — 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)	
KTSKR	2,884	102.17	0.61	7.57	11.56	0.82	0%	7%	20%	9%	6%	139	88	381	272	
EKIZ	602	31.50	2.06	4.30	-	2.25	-1%	-1%	52%	63%	54%	-2	-2	140	13	
VANGD	523	7.55	2.77	-	-	3.64	-2%	-1%	-6%	-5%	-4%	-2	-1	-9	-10	
OYLUM	630	8.77	0.84	-	6.27	0.94	10%	15%	-7%	-6%	-4%	100	15	-49	-28	
SELVA	814	3.86	0.45	23.64	28.13	0.81	-1%	3%	2%	2%	1%	40	1	34	81	
FADE	1,201	16.17	0.88	-	9.19	2.43	22%	26%	-9%	-3%	-3%	137	17	-46	-151	
AVOD	772	3.97	0.72	-	26.12	0.99	1%	4%	-21%	-24%	-12%	53	-5	-289	-40	
SEGMN	3,795	17.74	1.20	21.78	10.76	1.67	14%	16%	9%	7%	6%	287	111	174	105	
DURKN	2,470	13.00	1.43	24.41	11.45	3.00	21%	26%	11%	7%	4%	240	45	101	20	
FRIGO	1,115	8.06	0.94	10.22	5.11	1.20	18%	24%	13%	11%	7%	198	23	109	11	
PETUN	2,606	22.10	0.39	1,119.50	4.88	0.50	8%	10%	0%	0%	0%	825	256	2	-100	
DARDL	2,907	9.86	0.50	-	4.02	0.51	10%	13%	-2%	-3%	-2%	1,383	466	-178	180	
KENT	181,170	25.76	31.96	-	1,277.07	13.77	-3%	1%	-6%	-13%	-7%	142	-325	-774	-466	
PENGD	1,234	19.72	0.36	-	-	0.88	-8%	-6%	-13%	-9%	-6%	-132	-163	-322	-133	
OFSYM	5,961	19.49	2.09	16.72	4.68	0.45	9%	10%	2%	13%	6%	1,537	496	357	178	
SELGD	1,099	6.15	8.11	265.57	-	11.64	-16%	-13%	5%	3%	2%	-11	-2	4	1	
EKSUN	3,426	3.34	1.71	-	-	0.51	-3%	-2%	-7%	-30%	-14%	-217	-79	-695	-235	
ATAKP	5,356	33.48	1.15	29.28	8.66	1.58	11%	18%	6%	4%	3%	593	152	183	174	
SOKE	4,309	8.86	1.26	-	13.35	0.76	2%	6%	-5%	-7%	-5%	312	79	-252	-40	
MERKO	1,494	0.00	1.15	23.58	6.96	1.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TATGD	2,898	12.61	0.94	-	-	0.96	-6%	-2%	-6%	-12%	-5%	-128	19	-405	140	
KRVGD	4,622	2.35	0.91	-	8.08	0.76	5%	9%	-1%	-2%	-1%	1,063	202	-89	7	
DMRGD	3,430	7.81	2.37	24.55	882.04	3.99	-9%	0%	17%	8%	6%	4	15	140	120	
BORSK	5,074	0.00	0.90	6.40	5.49	1.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CEMZY	6,512	8.41	1.93	71.50	15.58	3.00	17%	19%	4%	3%	2%	437	117	91	25	
ARMGD	8,125	15.92	1.93	10.05	15.78	1.59	9%	10%	11%	27%	10%	771	259	809	395	
ULUUN	4,568	13.80	0.44	-	2.80	0.07	1%	2%	0%	-2%	-1%	1,186	122	-161	-19	
BANVT	25,331	100.02	2.53	7.04	3.65	0.70	14%	19%	11%	44%	21%	6,067	1,097	3,599	257	
KAYSE	12,433	0.00	0.39	7.31	31.05	0.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
KERTV	10,797	17.84	0.91	7.14	4.28	0.55	11%	13%	6%	14%	6%	3,207	1,520	1,511	530	
YYLGD	10,392	8.52	1.12	9.76	18.09	1.45	6%	8%	9%	12%	4%	954	75	1,064	219	
GOKNR	8,379	20.57	1.16	7.06	4.90	0.80	14%	16%	9%	18%	10%	2,059	589	1,187	360	
TUKAS	10,620	2.51	0.94	13.59	8.26	1.94	18%	23%	11%	7%	5%	1,604	585	781	351	
BALUS	19,393	1.86	9.39	94.31	27.03	1.74	6%	6%	1%	10%	2%	947	65	206	-12	
OBAMS	28,502	20.00	2.97	92.85	18.63	1.53	6%	8%	2%	4%	3%	1,421	1,039	307	367	
ULKER	41,359	84.71	1.32	5.59	4.04	0.75	16%	19%	9%	26%	8%	15,596	4,724	7,401	2,998	
Gıda	426,802	-	1.37	9.86	10.13	1.52	8%	11%	5%	10%	4%	-	-	-	-	

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.