

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kuyas Yatırım A.Ş.
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	19/10/2005
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	400,000,000
Personel Sayısı	22
Genel Müdür	EVREN SARIÇİÇEK
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUHIZ, XTUMY, XSIST, XINSA, XYLDZ, XKTUM, XK100, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	18/09/2012
Halka Açıklık Oranı	95%
Halka Açık Piyasa Değeri	13,908,000,000
Beta	Aylık 0.81 3 Aylık 0.71 Yıllık 0.70

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
HİSSE GERİ ALIM	34,870,736	8.7%
RİFAT AKDAĞ	26,031,568	6.5%
MUHAMMED NEDİM ÖZDEMİR	20,133,216	5.0%
Diğer	318,964,480	79.7%

KARLILIK

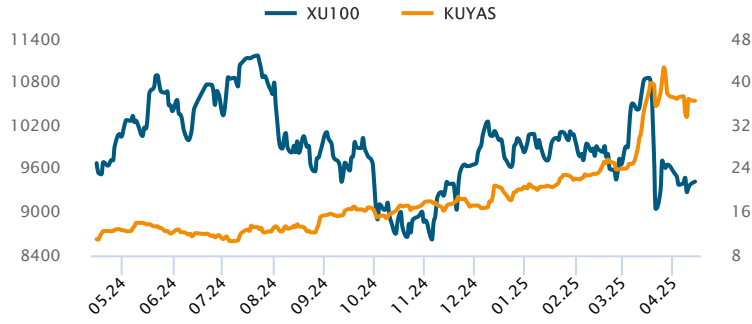
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	10	127	-78	191	143
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.10	1.27	2.31	1.91	0.36
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.14	0.14	0.06	0.01
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.0%	35.8%	40.4%	10.8%	5.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	8.1%	55.6%	56.6%	13.2%	7.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	80%	102%	153%	153%	42%
Özsermaye Büyüme	74%	117%	153%	152%	5%
Net Satış Büyüme	57%	292%	236%	123%	27%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-6%	292%	52%	76%	-66%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	57%	78%	91%	56%	27%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	121%	405%	1,170%	197%	79%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	60%	225%	-	27%	29%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	121%	145%	196%	125%	79%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-2%	-32%	113%	-31%	-20%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	50%	187%	232%	155%	-4%
FAVÖK Büyüme	118%	380%	907%	192%	78%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	77%	380%	-	48%	36%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	118%	140%	189%	122%	78%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-25%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-95%	-	-88%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-25%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	221%	45%	497%	352%	242%
Toplam Borç Büyüme	112%	40%	154%	156%	203%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	998	608	566	1,203	2,482
Duran Varlıklar	1,262	1,034	1,438	1,439	739
Toplam Aktifler	2,260	1,642	2,004	2,641	3,220
Özsermaye	1,837	1,404	1,585	1,786	1,936
Net Borç	-74	53	122	545	534
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-	-
Net Satışlar	909	338	444	996	1,153
Esas Faaliyet Karı	291	129	126	222	520
FAVÖK	296	134	134	233	526
Ana Ortaklık Net K/Z	191	23	41	93	143



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KUYAS	-0.22	-2.19	4.93	76.81	227.37	6,434.58
XU100'e göre	-0.67	-2.36	20.71	84.45	240.94	368.76

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
32.74	38.30	32.74	46.08
19.62	46.08	10.44	46.08

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	14,640	8,280	5,355	2,642
Halka Açık PD (Mn TL)	13,908	7,866	5,087	2,510
PD (Mn USD)	386	235	182	141
Halka Açık PD (Mn USD)	367	223	173	134

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.58	7.56	4.28	2.92	4.98
Fiyat Kazanç	15.24	102.64	58.05	28.10	11.43
Firma Değeri / FAVÖK	13.50	28.84	16.75	17.83	21.00
Firma Değeri / Net satış	2.56	13.16	7.64	5.81	11.10

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.1 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3.7 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %25.1 düşüşle 142.63 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.9 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %71.7 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre %26.9 yükselişle 1.15 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

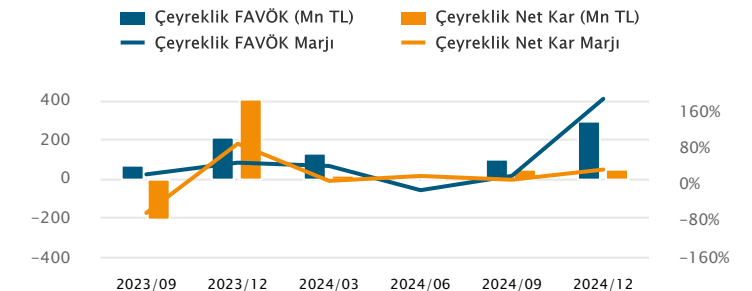
Geçtiğimiz çeyrek %17.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 169.5 puan yükselişle %187.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 293.27 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.59 yükselişle 293.27 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %45.64 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %52.68 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %5.4 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.56 aktif karlılığı %5.21 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	92	218	998	2,482	149%	77%
Nakit ve Benzerleri	58	19	146	10	-93%	0%
Ticari Alacaklar	17	125	423	431	2%	13%
Stoklar	0	0	23	1,043	4,440%	32%
Duran Varlıklar	339	497	1,262	739	-42%	23%
Finansal Yatırımlar	0	0	14	3	-76%	0%
Maddi Duran Varlıklar	87	132	374	238	-36%	7%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	1	1	-8%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	431	715	2,260	3,220	42%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	51	53	282	964	242%	30%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	1	2	698	40,526%	22%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	32	57	20	-64%	1%
Ticari Borçlar	17	14	11	192	1,620%	6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	94	131	141	319	126%	10%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	82	46	28	162	479%	5%
Toplam Yükümlülükler	145	184	423	1,283	203%	40%
Toplam Özkaynaklar	286	531	1,837	1,936	5%	60%
Ödenmiş Sermaye	100	100	100	400	300%	12%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-21	90	793	683	-14%	21%
Net Dönem Karı veya Zararı	127	231	190	143	-25%	4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	431	715	2,260	3,220	42%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	72	243	909	1,153	27%	100%
Satışların Maliyeti (-)	46	86	526	546	4%	47%
Brüt Kar (Zarar)	26	157	382	607	59%	53%
Faaliyet Giderleri (-)	16	31	91	87	-4%	8%
Genel Yönetim Giderleri	15	24	85	81	-4%	7%
Pazarlama Giderleri	1	8	6	6	-4%	1%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	9	126	291	520	79%	45%
Faaliyet Karı veya Zararı	15	110	278	498	79%	43%
Finansman Gelirleri	3	3	13	4	-68%	0%
Finasman Giderleri (-)	2	10	16	230	1,385%	20%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	145	283	306	169	-45%	15%
Dönem Karı veya Zararı	127	231	191	143	-25%	12%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	122.1	39.0	57.0	35.9		
Cari Oran	1.8	4.2	3.5	2.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.1	-	44.3	1.8		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.4	4.2	4.5	4.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.2	0.4	0.5	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	21.3%	30.5%	44.1%	77.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	78.7%	69.5%	55.9%	22.9%		
Toplam Borç / Aktifler	33.6%	25.7%	18.7%	39.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	50.7%	34.7%	23.0%	66.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.25	-	-	-		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	2.8%	0.0%	0.0%	0.0%		
Net Borç (Mn TL)	34.4	58.2	-74.1	533.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	3.7%	0.5%	-0.3%	1.0%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	35.8%	40.4%	10.8%	5.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	35.8%	40.4%	10.8%	5.2%		
Özsermaye Karlılığı	55.6%	56.6%	13.2%	7.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	55.6%	56.6%	13.2%	7.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	12.7%	51.7%	32.0%	45.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	12.7%	51.7%	32.0%	45.1%		
FAVÖK Marjı	12.8%	52.9%	32.6%	45.6%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	12.8%	52.9%	32.6%	45.6%		
Net Kar Marjı	177.1%	95.1%	21.0%	12.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	177.1%	95.1%	21.0%	12.4%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	38.73	36.60	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	38.21	5 HO	36.38	YUKARI	-	0.6%	üstünde	Günlük	36.60	-0.2%	-0.3%	-0.7%	-0.6%
Direnç 1	37.41	10 HO	36.52	YUKARI	-	0.2%	üstünde	Son 5 Gün	33.60	8.9%	9.0%	7.2%	7.4%
PIVOT	36.89	20 HO	35.53	YUKARI	-	3.0%	üstünde	Son 10 Gün	37.26	-1.8%	-1.9%	-2.2%	-2.1%
Destek 1	36.09	50 HO	31.08	YUKARI	-	17.8%	üstünde	Son 1 Ay	34.88	4.9%	1.1%	20.7%	23.9%
Destek 2	35.57	100 HO	26.52	YUKARI	-	38.0%	üstünde	Yılbaşı	20.70	76.8%	64.3%	84.4%	85.6%
Destek 3	34.77	200 HO	21.85	YUKARI	-	67.5%	üstünde	Son Bir Yıl	11.18	227.4%	176.4%	240.9%	238.5%

TEKNİK GÖSTERGELER					
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum	
RSI (14)	56.44	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.	
MOM (9)	96.32	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.	
MACD (26,12)	1.88	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.	
Triger (9)	2.61				

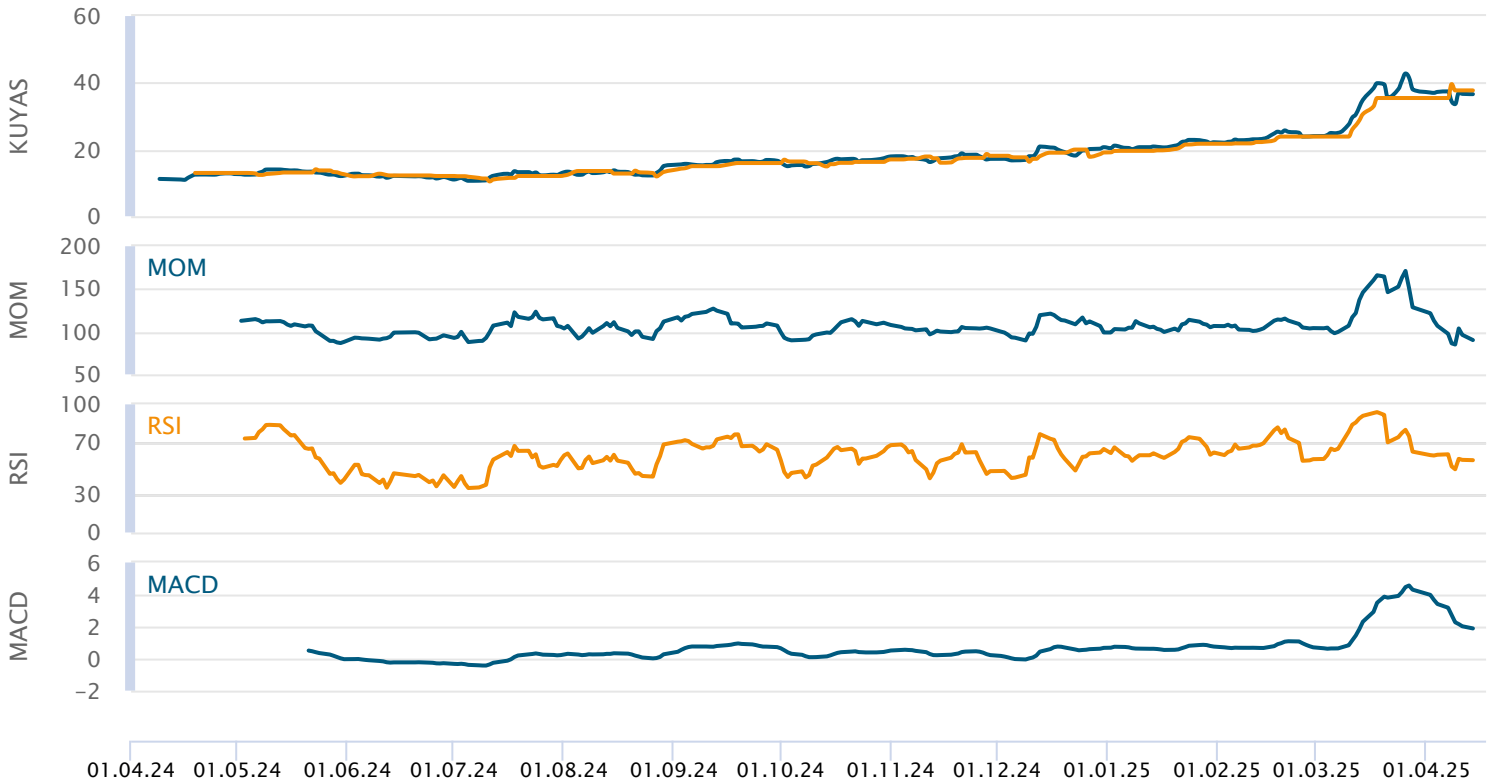
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	399.4 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	693.9 Mn TL	% 42 altında
Son 10 Gün	643.7 Mn TL	% 38 altında
Son 1 ay	895.0 Mn TL	% 55 altında
Yılbaşı	342.0 Mn TL	% 17 üstünde
Son Bir Yıl	163.5 Mn TL	% 144 üstünde

TREND		
Süper Trend	37.72 AŞAĞI -	37.72 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 36.96 seviyesinden başlayan KUYAS gün içinde en düşük 36.38, en yüksek 37.70 seviyesinden işlem görürken günü %0.22 düşüşle 36.60 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 36.89 seviyelerinde, birinci destek 36.09, birinci direnç ise 37.41 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 37.72 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 37.72 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 31.08, 100 günlük hareketli ortalaması ise 26.52 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 399.37 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 42.44 altında gerçekleşmiştir.

KUYAS 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)
KUYAS	14,640	4.84	7.56	102.64	28.84	13.16	45%	46%	12%	8%	5%	526	293	143	50
SANEL	475	1.87	13.93	13.18	8.07	2.14	25%	27%	16%	269%	15%	58	21	36	10
EDIP	1,373	72.33	0.29	1.47	10.00	4.87	47%	49%	167%	22%	15%	273	79	934	527
ANELE	4,134	9.05	1.72	-	12.47	1.36	11%	11%	-4%	-6%	-1%	471	332	-159	2
YAYLA	997	12.73	1.57	-	-	18.98	-49%	-39%	-118%	-9%	-8%	-21	-14	-62	-44
TURGG	3,245	224.73	2.03	52.47	-	-	-	-	-	4%	3%	-15	-4	62	78
YYAPI	1,262	3.76	0.39	2.12	-	41.38	-175%	-172%	2,013%	21%	13%	-51	-12	596	410
AKFIS	12,961	32.44	0.63	83.64	149.06	4.41	2%	3%	2%	1%	0%	221	-16	155	75
BRLSM	4,054	6.31	2.87	9.10	5.68	1.14	19%	20%	11%	37%	11%	803	353	445	336
DAPGM	21,518	3.93	2.06	25.99	4.37	3.27	74%	75%	12%	8%	4%	5,079	1,392	828	25
ORGE	7,600	31.67	3.00	11.00	3.98	2.20	55%	55%	20%	31%	20%	1,897	603	691	283
GESAN	20,074	21.16	2.06	14.93	6.15	1.34	20%	22%	9%	14%	6%	3,299	1,256	1,345	358
ENKAI	383,100	46.57	1.37	15.52	11.76	2.68	19%	23%	25%	10%	8%	22,922	8,140	24,691	7,330
Bayındırlık ve İmar	475,433	-	1.58	15.24	13.50	4.94	21%	25%	21%	10%	7%	-	-	-	-

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.