

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Mondi Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.
Sektör	Kağıt Ürünleri
Sermaye Grubu	MONDİ CORRUGATED
Kuruluş Tarihi	30/05/1974
Kayıtlı Sermaye	1,600,000,000
Ödenmiş Sermaye	1,049,040,806
Personel Sayısı	1,465
Genel Müdür	SEVİNÇ YENER ÇİMECİOĞLU
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKAGT, XTUMY, XSIZM, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	03/06/1991
Halka Açıklık Oranı	15%
Halka Açık Piyasa Değeri	826,119,635
Aylık	1.04
Beta	0.89
Yıllık	0.71

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MONDİ CORRUGATED BV.	888,026,244	84.7%
Diğer	161,014,562	15.4%

KARLILIK

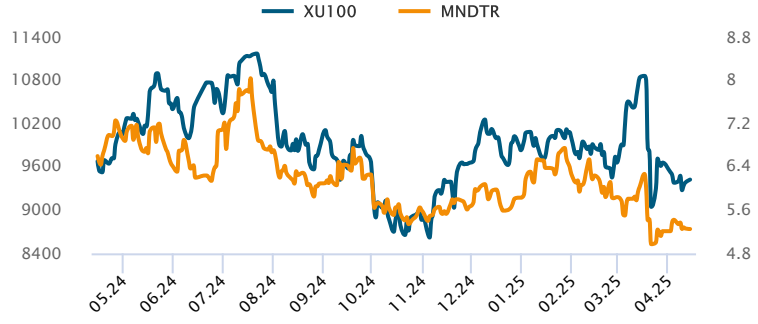
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	64	503	610	-1,292	-473
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.32	2.51	2.47	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.05	0.28	0.15	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	7.3%	33.2%	20.1%	-12.0%	-4.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	23.3%	106.3%	53.7%	-22.3%	-7.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	14%	106%	92%	73%	-8%
Özsermaye Büyüme	20%	141%	214%	174%	7%
Net Satış Büyüme	-6%	-22%	-19%	-18%	-18%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-56%	-22%	-15%	-17%	-17%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-6%	-17%	-27%	-36%	-18%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-88%	31%	4%	-65%	127%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-97%	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-36%	18%	17%	-7%	-4%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	31%	148%	145%	115%	6%
FAVÖK Büyüme	-61%	-	189%	-71%	-78%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	61%	-88%	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-61%	-18%	-1%	-	-78%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	10%	83%	21%	6%	-26%
Toplam Borç Büyüme	8%	81%	21%	6%	-26%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	5,740	5,104	4,795	4,915	4,981
Duran Varlıklar	5,723	4,376	4,704	4,854	5,563
Toplam Aktifler	11,463	9,480	9,499	9,769	10,544
Özsermaye	6,309	4,677	5,743	6,161	6,721
Net Borç	1,436	284	706	669	697
Net Yabancı Para Pozisyonu	-1,127	-867	-570	-288	-187
Net Satışlar	15,045	2,751	5,794	8,831	12,358
Esas Faaliyet Karı	-21	-59	-137	-203	-508
FAVÖK	532	53	159	259	118
Ana Ortaklık Net K/Z	-1,292	-415	-571	-684	-473



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MNDTR	-0.19	-1.69	-12.94	-9.95	-21.17	1,982,283.74
XU100'e göre	-0.64	-1.86	0.16	-6.06	-17.90	-23.91

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
5.20	5.46	4.73	6.31
4.73	6.31	4.73	6.82
4.73	8.20	4.73	8.20

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	5,507	6,116	5,161	8,071
Halka Açık PD (Mn TL)	826	917	774	1,211
PD (Mn USD)	145	174	176	432
Halka Açık PD (Mn USD)	22	26	26	65

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.98	0.82	0.91	0.82	4.04
Fiyat Kazanç	15.60	-	-	-	9.33
Firma Değeri / FAVÖK	15.31	52.44	57.58	12.40	8.91
Firma Değeri / Net satış	1.92	0.50	0.55	0.44	1.09

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 472.83 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -472.83 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.9 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %16.2 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %17.9 düşüşle 12.36 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

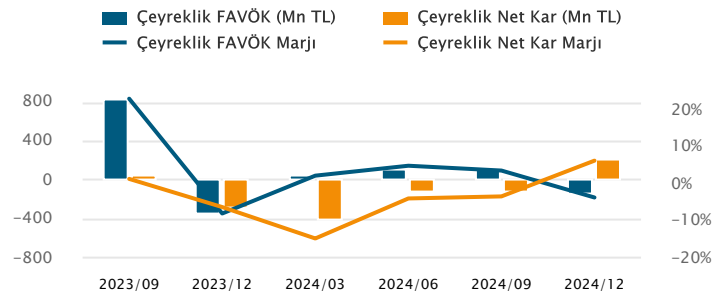
Geçtiğimiz çeyrek %3.3 düzeyinde olan FAVÖK marjının -7.3 puan düşüşle %-4.0 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -141.11 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -141.11 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %0.96 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %14.29 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %6.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-7.26 aktif karlılığı %-4.30 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,562	3,553	5,740	4,981	-13%	47%
Nakit ve Benzerleri	40	103	101	132	31%	1%
Ticari Alacaklar	1,070	2,308	4,182	3,625	-13%	34%
Stoklar	410	1,045	1,371	1,165	-15%	11%
Duran Varlıklar	469	1,329	5,723	5,563	-3%	53%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	343	857	4,977	4,767	-4%	45%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	5	41	66	60%	1%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,031	4,882	11,463	10,544	-8%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,333	2,651	4,787	3,528	-26%	33%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	349	869	1,492	782	-48%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	826	1,596	2,786	2,284	-18%	22%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	55	235	367	295	-20%	3%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	25	45	47	5%	0%
Toplam Yükümlülükler	1,388	2,886	5,154	3,823	-26%	36%
Toplam Özkaynaklar	643	1,996	6,309	6,721	7%	64%
Ödenmiş Sermaye	200	350	350	1,049	200%	10%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	98	645	2,878	1,586	-45%	15%
Net Dönem Karı veya Zararı	503	865	-1,292	-473	-	-4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	2,031	4,882	11,463	10,544	-8%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	3,982	8,110	15,045	12,358	-18%	100%
Satışların Maliyeti (-)	3,029	6,360	12,911	10,593	-18%	86%
Brüt Kar (Zarar)	952	1,750	2,133	1,766	-17%	14%
Faaliyet Giderleri (-)	373	835	2,154	2,274	6%	18%
Genel Yönetim Giderleri	223	452	1,124	1,313	17%	11%
Pazarlama Giderleri	145	382	1,030	961	-7%	8%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	4	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	580	916	-21	-508	-	-4%
Faaliyet Karı veya Zararı	522	907	-471	-224	-	-2%
Finansman Gelirleri	123	100	113	58	-49%	0%
Finasman Giderleri (-)	156	326	737	695	-6%	6%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	501	699	-1,362	-464	-	-4%
Dönem Karı veya Zararı	503	865	-1,292	-473	-	-4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	3.0	3.9	2.1	3.7		
Cari Oran	1.2	1.3	1.2	1.4		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	11.2	7.3	12.4	8.9		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.1	4.5	5.3	3.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	2.6	1.9	1.4	1.1		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	76.9%	72.8%	50.1%	47.2%		
Duran Varlıklar / Aktifler	23.1%	27.2%	49.9%	52.8%		
Toplam Borç / Aktifler	68.3%	59.1%	45.0%	36.3%		
Toplam Borç / Özsermaye	215.9%	144.6%	81.7%	56.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	12.03	-486.89	-1,127.15	-186.92		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-61.5%	-48.9%	-211.8%	-158.0%		
Net Borç (Mn TL)	317.2	791.8	1,435.8	696.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.5%	0.8%	2.7%	5.9%		
İhracat Oranı	5.9%	4.5%	9.0%	7.7%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	33.2%	20.1%	-12.0%	-4.3%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	33.2%	20.1%	-12.0%	-4.3%		
Özsermaye Karlılığı	106.3%	53.7%	-22.3%	-7.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	106.3%	53.7%	-22.3%	-7.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	14.6%	11.3%	-0.1%	-4.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	14.6%	11.3%	-0.1%	-4.1%		
FAVÖK Marjı	16.2%	12.3%	3.5%	1.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	16.2%	12.3%	3.5%	1.0%		
Net Kar Marjı	12.6%	10.7%	-8.6%	-3.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	12.6%	10.7%	-8.6%	-3.8%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	5.43	5.25	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	5.39	5 HO	5.27	AŞAĞI	-	0.5%	altında	Günlük	5.25	-0.2%	-0.3%	-0.6%	-0.5%
Direnç 1	5.32	10 HO	5.30	AŞAĞI	-	0.9%	altında	Son 5 Gün	5.25	0.0%	0.1%	-1.6%	-1.4%
PIVOT	5.28	20 HO	5.39	AŞAĞI	-	2.6%	altında	Son 10 Gün	5.42	-3.1%	-3.2%	-3.6%	-3.4%
Destek 1	5.21	50 HO	5.64	AŞAĞI	-	6.9%	altında	Son 1 Ay	6.03	-12.9%	-16.1%	0.2%	2.8%
Destek 2	5.17	100 HO	5.81	AŞAĞI	-	9.7%	altında	Yılbaşı	5.83	-9.9%	-16.3%	-6.1%	-5.5%
Destek 3	5.10	200 HO	6.01	AŞAĞI	-	12.6%	altında	Son Bir Yıl	6.66	-21.2%	-33.4%	-17.9%	-18.5%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	41.96	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	100.77	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
MACD (26,12)	-0.14	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.16			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	5.8 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	6.0 Mn TL	% 4 altında
Son 10 Gün	5.8 Mn TL	% 1 altında
Son 1 ay	10.5 Mn TL	% 45 altında
Yılbaşı	11.5 Mn TL	% 50 altında
Son Bir Yıl	18.9 Mn TL	% 69 altında

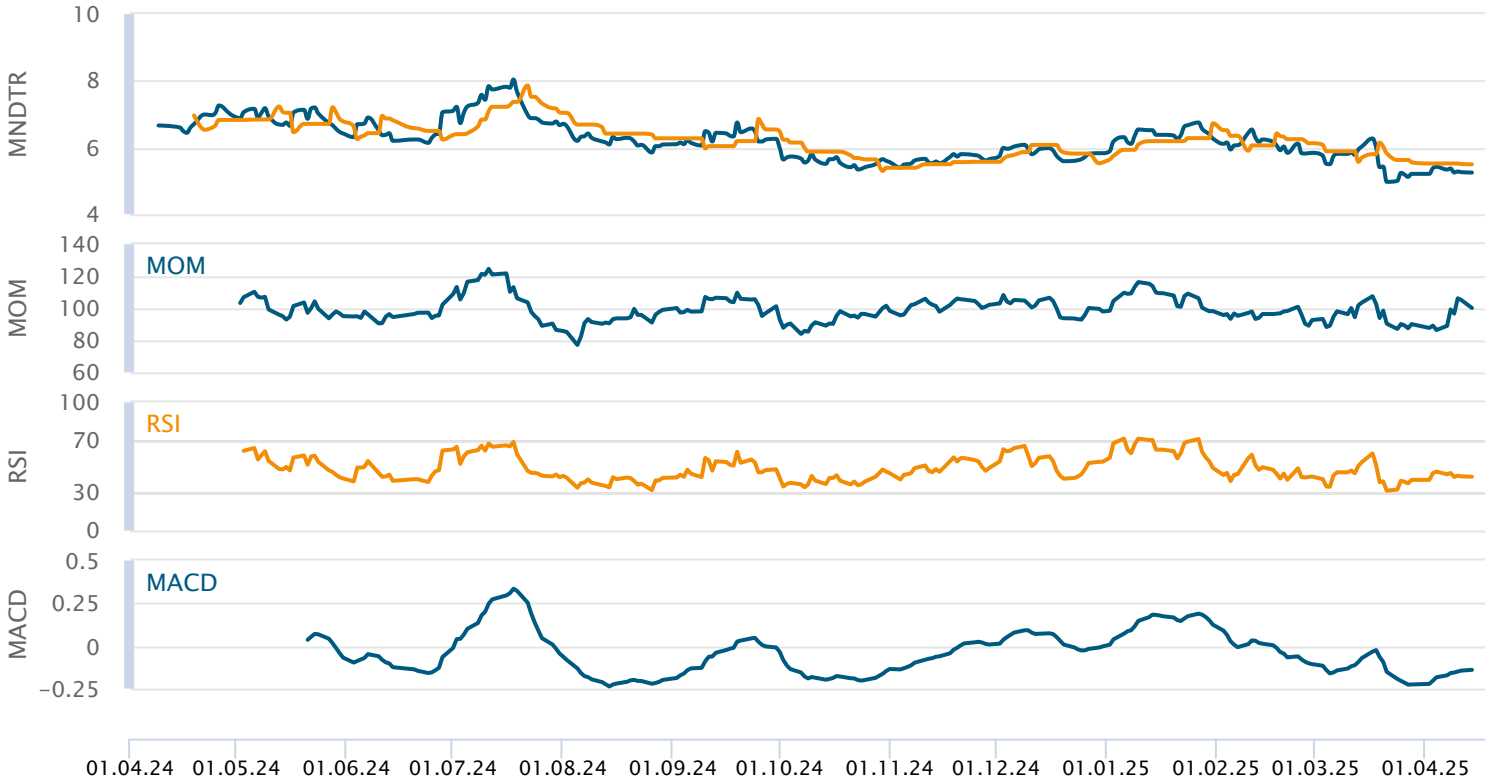
TREND

Süper Trend	5.50	AŞAĞI	-	5.50 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 5.30 seviyesinden başlayan MNDTR gün içinde en düşük 5.24, en yüksek 5.35 seviyesinden işlem görürken günü %0.19 düşüşle 5.25 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 5.28 seviyelerinde, birinci destek 5.21, birinci direnç ise 5.32 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 5.50 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 5.50 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 5.64, 100 günlük hareketli ortalaması ise 5.81 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 5.80 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 3.79 altında gerçekleşmiştir.

MNDTR 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)
MNDTR	5,507	6.41	0.82	-	52.44	0.50	-4%	1%	-4%	-7%	-4%	118	-141	-473	211
VKING	1,252	0.88	34.02	-	-	3.82	-20%	-9%	-60%	-243%	-20%	-77	73	-485	-197
BAKAB	2,763	32.36	1.19	-	31.52	0.75	-3%	2%	-7%	-12%	-6%	104	79	-293	-93
PRZMA	840	4.67	2.50	-	303.46	17.09	-5%	6%	-17%	-2%	-2%	3	5	-9	16
DURDO	1,715	2.71	1.27	-	12.20	1.12	1%	9%	-8%	-11%	-6%	183	71	-159	1
SAMAT	662	11.46	1.58	-	-	3.69	-5%	-2%	-17%	-9%	-6%	-4	-73	-31	-51
KAPLM	3,900	50.35	3.87	-	47.32	2.40	-1%	5%	-6%	-10%	-5%	89	26	-102	-19
KONKA	4,425	48.83	0.70	-	16.63	1.47	6%	9%	-16%	-7%	-6%	252	-4	-447	-474
ALKA	5,057	2.28	3.02	-	24.12	1.75	6%	7%	-5%	-8%	-6%	198	55	-141	-116
BARMA	4,856	12.68	1.46	21.71	19.02	3.18	11%	17%	8%	7%	3%	446	106	224	209
KARTN	6,431	37.00	2.32	-	-	1.73	-20%	-9%	-17%	-21%	-16%	-353	-116	-651	-20
TEZOL	8,675	9.13	1.90	59.54	16.60	1.70	7%	10%	3%	3%	2%	517	-134	146	-176
GIPTA	7,913	18.94	3.17	43.57	23.11	3.28	13%	14%	9%	7%	6%	296	-74	182	24
LILAK	16,178	20.15	1.36	13.76	5.26	1.03	14%	20%	9%	12%	8%	2,450	593	1,175	194
Kağıt Ürünleri	70,175	-	1.98	15.60	15.31	2.48	3%	8%	-2%	-2%	-2%	-	-	-	-

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 zararlar 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.