

Beklentilerin Altında Bilanço

Madencilik alanında faaliyet gösteren Koza Madencilik (KOZAA), 2022 yılının ikinci çeyreğinde 650MN TL net dönem karı kaydederek piyasa beklentisinin altında gerçekleşmiştir. Bir önceki dönemde şirket, 984mn TL net kar yazmıştı. Tahminlerdeki sapmanın nedeni, düşük altın madenciliği performansı ve bilançodaki diğer faaliyet giderlerinde yer alan bağış kalemindeki 302 milyon TL'den kaynaklandığını gözükmemektedir.

Satış gelirleri son çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre, %-9.72 oranında azalarak 1,321mn TL oldu. Şirketin brüt karı da %-18.47 oranında azalmış ve 763mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin FAVÖK'ü ise %-19.63 oranlık azalışla 672mn TL olarak gerçekleşmiştir.

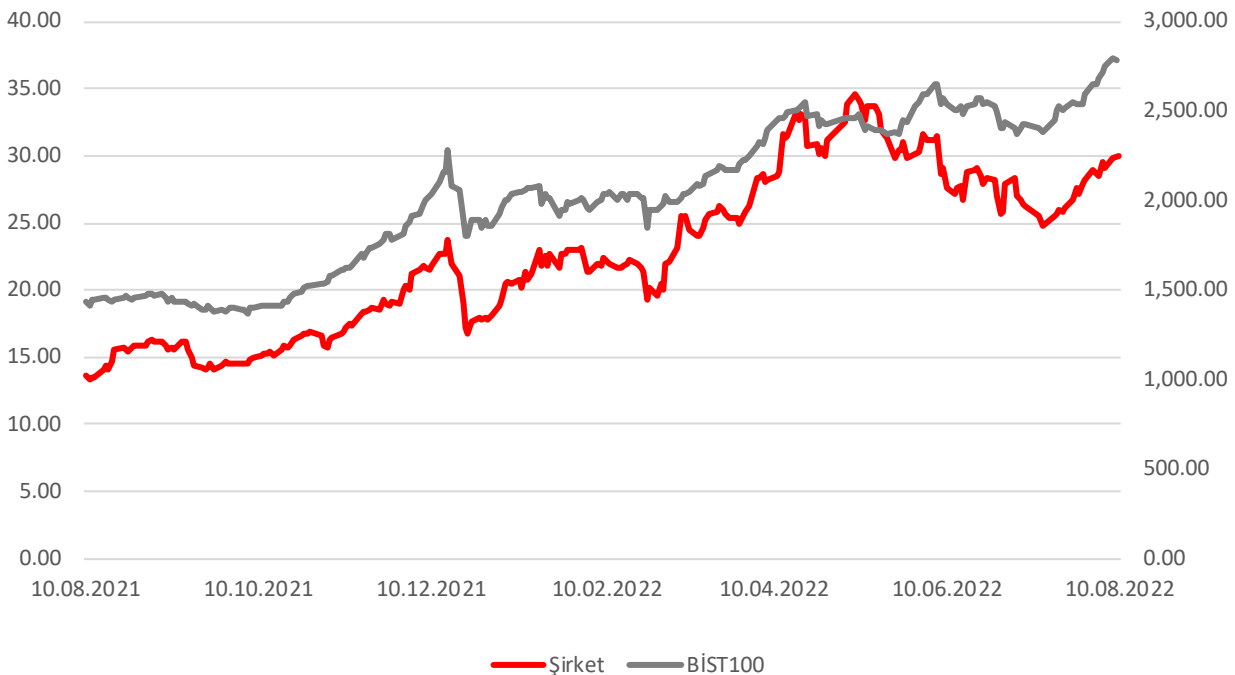
Şirketin 1Ç22'de 58 bin ons olan altın madenciliği üretim rakamı 48 bin oz'a geriledi.

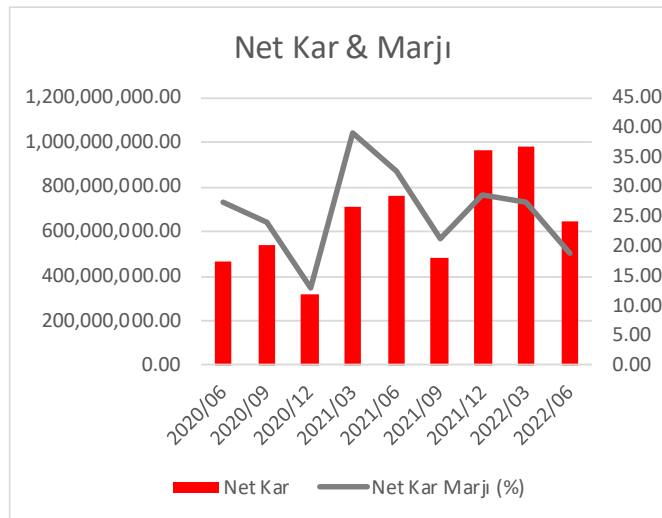
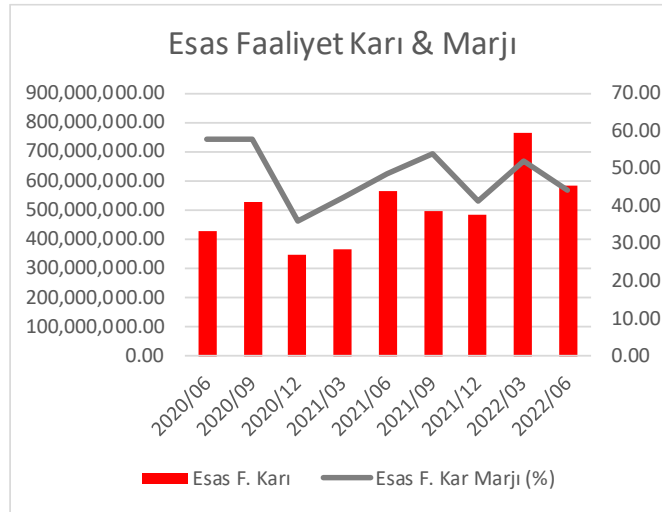
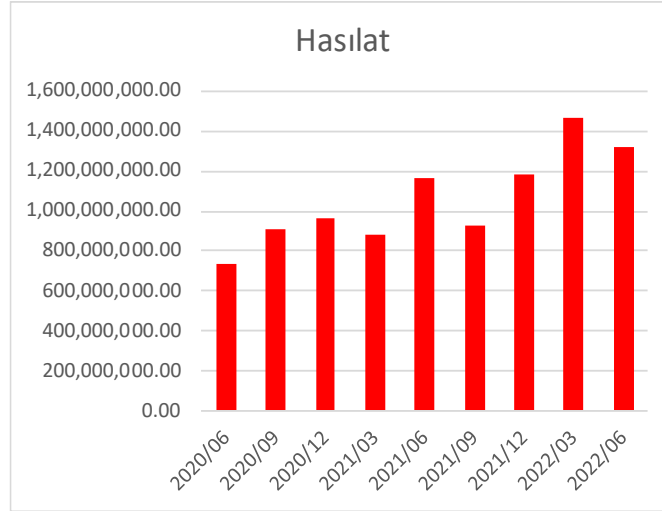
Yabancı Para Pozisyonu: Şirketin bu çeyrekte 85mn USD yabancı para açık pozisyonu bulunmaktadır. Bu rakam geçen çeyrek 5mn USD idi.

Şirket bu çeyrek 536mn TL finansal gelir yazarken, 302mn TL diğer faaliyet gideri (bağış) kaydetti.

Fiyat	
Güncel Fiyat	27,00
Piyasa Değeri	10.478.000.000
Piyasa Bilgileri	
Pazar	Yıldız Pazar
F/K	8.82
PD/DD	2.22
Halka Açıklık	%44
Hisse Adedi	388,080,000
Sektör	Madencilik
İhracat Oranı (%)	2.19
Ödenmiş Sermaye	388,080,000
Firma Değeri	2,323,173,800
Net Borç	9,303,703,000
Son 1 Yıl Dip - Zirve	
En Düşük	13.27
En Yüksek	35.04
Getiri (%)	
1 Ay	13.92
3 Ay	-13.46
1 Yıl	120.62

BİST100 Karşılaştırmalı Fiyat Grafiği







Özet Bilanço	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Dönen Varlıklar	10,736,567,000	10,115,708,000	9,753,790,000	8,511,559,000
Nakit ve Nakit Benzerler	3,307,178,000	5,278,501,000	9,178,005,000	7,896,583,000
Duran Varlıklar	3,174,106,000	3,136,346,000	2,527,775,000	2,336,686,000
Toplam Varlıklar	13,910,673,000	13,252,054,000	12,281,565,000	10,848,245,000
Kısa Vade Yükümlülükler	1,141,753,000	1,151,887,000	1,194,037,000	928,561,000
Uzun Vade Yükümlülükler	489,542,000	461,671,000	424,010,000	215,942,000
Toplam Yükümlülükler	1,631,295,000	1,613,558,000	1,618,047,000	1,144,503,000
Özkaynaklar	12,279,378,000	11,638,496,000	10,663,518,000	9,703,742,000
Ödenmiş Sermaye	388,080,000	388,080,000	388,080,000	388,080,000
Toplam Kaynaklar	13,910,673,000	13,252,054,000	12,281,565,000	10,848,245,000
Özet Gelir Tablosu	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Hasılat	2,784,257,000	1,463,177,000	4,149,686,000	2,965,397,000
Satışların Maliyeti (-)	1,083,204,000	526,116,000	1,638,724,000	1,084,163,000
Brüt Kar (Zarar)	1,701,053,000	937,061,000	2,510,962,000	1,881,234,000
Faaliyet Giderleri (-)	353,975,000	173,680,000	585,736,000	444,091,000
Esas F. Karı (Zararı)	1,126,639,000	796,455,000	1,995,840,000	1,377,017,000
Net Esas F. Karı (Zararı)	1,347,078,000	763,381,000	1,925,226,000	1,437,143,000
Dönem Vergi (Gideri) Geli	474,714,000	253,301,000	1,115,449,000	670,412,000
Sür. F. Dönem Karı (Zararı)	1,634,309,000	984,214,000	2,909,256,000	1,947,908,000
Dönem Karı (Zararı)	1,634,309,000	984,214,000	2,909,256,000	1,947,908,000
Özet Nakit Akışları	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
İşl. Faal. Nakit Akışı	197,015,000	369,504,000	2,379,522,000	1,488,697,000
Yatırım Faal. Nakit Akışı	-6,074,765,000	-4,272,508,000	601,787,000	191,401,000
Finansman F. Nakit Akışı	-15,255,000	-7,581,000	-7,315,000	-16,768,000
Nakit ve N.B. Net Artış	-5,893,005,000	-3,910,585,000	2,973,994,000	1,663,330,000
Dönem Başı Nakit ve N.B.	9,137,555,000	9,137,555,000	6,163,561,000	6,163,561,000
Dönem Sonu Nakit ve N.B.	3,244,550,000	5,226,970,000	9,137,555,000	7,826,891,000
Yabancı Para Bilgileri	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Y.P. Pozisyonu Net	-1,409,277,000	-68,648,000	-264,365,000	1,164,918,000
Y.P. Varlıklar	88,709,000	74,309,000	859,234,000	1,624,040,000
Y.P. Yükümlülükler	1,497,986,000	142,957,000	1,123,599,000	459,122,000
Satış Verileri	2022/06	2022/03	2021/12	2021/09
Brüt Satışlar	2,784,652,000	1,463,333,000	4,150,378,000	2,965,894,000
Yurtiçi Satışlar	2,713,622,000	1,430,170,000	4,054,362,000	2,900,321,000
Yurtdışı Satışlar	71,030,000	31,998,000	91,040,000	60,673,000
Satışlardan İnd. (-)	395,000	156,000	692,000	497,000

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Volkan Dükkancık

Araştırma Direktörü

İhsan Yıldırım

Araştırma Uzman Yrd.