

### Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	KOZAA
Mevcut Fiyat (TL)	29.96
Hedef Fiyat (TL)	-
Getiri Potansiyeli (%)	-
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	13.35 34.62
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	523
Sermaye (mln TL)	388
Pazar	Bist Star

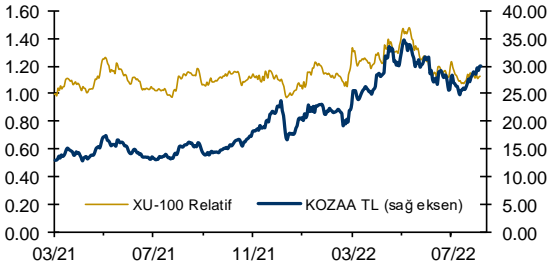
### Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	11,627
Hedeflenen Piyasa Değeri	-
Net Borç	-9,607
Firma Değeri	2,019

### Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	14%	-13%	121%	66%
BIST100 Rölatif Getiri	0%	-23%	13%	11%

### Hisse Performansı



Kaynak: Rasyonet, Deniz Yatırım Araştırma  
Fiyatlar 09 Ağustos 2022 tarihi itibarıyla.

## Koza Anadolu Metal Madencilik (KOZAA TI)

### 2Ç22 finansalları çeyrek bazda düşüştü

#### Değerlendirme: Olumsuz

Koza Anadolu Metal Madencilik 2Ç22'de 1.321 milyon TL satış geliri, 672 milyon TL FAVÖK ve 248 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan sonuçlarda rakamların çeyrek bazda azaldığı, yıllık bazda ise net kar harici artış yaşandığı görülmektedir. Bu doğrultuda, 2Ç22 finansallarının hisse performansı üzerinde olumsuz bir etki yaratacağı düşüncesindeyiz.

- Şirket'in toplam satış gelirleri yıllık %14 artarak 1.321 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyrek bazda ise %10 azalmıştır.
- 2Ç22 FAVÖK rakamı yıllık bazda %9 artarak 672 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 2.3 puan azalış göstererek %50,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Şirket'in, net karı yıllık bazda %35 azalış, çeyrek bazda %38 azalarak 248 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2022 birinci çeyrek sonunda 9.304 milyon TL olan net nakit pozisyonu 2Ç22 dönemi sonunda 9.607 milyon TL olmuştur. 2Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise -3,6x seviyesinde gerçekleşmiştir (1Ç22: -3,6x).
- Genel değerlendirme:** Hisse, yıl başından itibaren relatif olarak %11 pozitif performans göstermiştir. Geriye dönük verilere göre hisse 9,8x F/K ve 0,8x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

## Seçilmiş Şirket Finansalları

KOZAA UFRS özet, TL mn	2Ç21	3Ç21	4Ç21	1Ç22	2Ç22	Çeyrek	Yıllık	6A21	6A22	Yıllık
Satışlar	1,163	925	1,184	1,463	1,321	-10%	14%	2,041	2,784	36%
FAVÖK	618	555	581	837	672	-20%	9%	1,028	1,509	47%
<i>FAVÖK marjı</i>	<i>53.2%</i>	<i>60.1%</i>	<i>49.1%</i>	<i>57.2%</i>	<i>50.9%</i>			<i>50.4%</i>	<i>54.2%</i>	
Net Kar	379	196	341	401	248	-38%	-35%	722	649	-10%
<i>Net Marj</i>	<i>32.6%</i>	<i>21.2%</i>	<i>28.8%</i>	<i>27.4%</i>	<i>18.7%</i>			<i>35.4%</i>	<i>23.3%</i>	

\* Konsensus Research Turkey Rasyonet

Kaynak: Şirket, Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma

## Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ortamda yayımlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz.

© DENİZ INVEST 2022

## Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

**AL:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

**TUT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

**SAT:** Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.