PhillipCapital
Your Partner In Finance

PHILLIPCAPITAL ARAŞTIRMA
TÜRKİYE | ŞİRKET RAPORU
2.11.2026

KOZA POLYESTER (KOPOL)
Şirket Raporu

Koza Polyester

Hisse Detayları	
Bloomberg Kodu	**KOPOL TI**
Hisse Fiyatı, TL	2,48
Fiili Dolaşım Oranı	21,71%
Piyasa Değeri, milyon TL	3.216
Piyasa Değeri, milyon ABD doları	65
BIST-100 Endeks Ağırlığı	0,00%
BIST Tüm Endeks Ağırlığı	0,02%
Yabancı Yatırımcı Oranı	0,49%
Emeklilik Fonları Oranı	0,00%
Yatırım Fonları Oranı	0,24%

Kaynak: Matriks, Finnet, PhillipCapital Araştırma
Fiyat ve piyasa değeri 30/10/2026 itibarıyla

Finansallar, mn TL, TMS 29 Uygulanmış	3Ç25	3Ç26	9A25	9A26
Gelirler	1.366	2.121	4.039	5.177
Brüt Kâr	273	207	689	666
Brüt Kâr Marjı	20,0%	9,8%	17,1%	12,9%
FAVÖK	276	200	707	662
FAVÖK Marjı	20,2%	9,4%	17,5%	12,8%
Net Kâr	-34	204	91	644
Net Kâr Marjı	-2,5%	9,6%	2,3%	12,4%
Net Borç	2.385	2.544	2.385	2.544

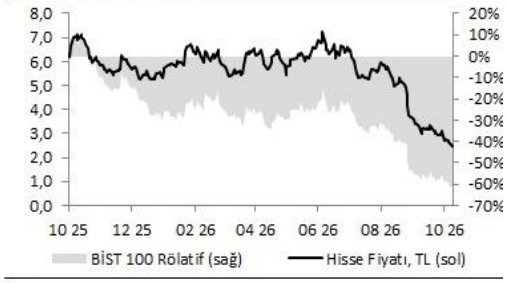
Piyasa Çarpanları	2024	2025	Son
F/K	23,2	a.d.	6,3
PD/DD	2,4	1,6	0,5
FD/FAVÖK	12,1	14,1	8,5

Kaynak: Şirket Verisi, PhillipCapital Araştırma

Ortaklık Yapısı	Hisse Sayısı (milyon)	Oran
Saim Akınal	461	35,6%
Suat Akınal	461	35,6%
Toplam	**1.297**	

Kaynak: Şirket Verisi

Hisse Fiyat Performansı



Kaynak: BİST, Finnet

	1a	3a	6a	1y
Nominal	-17,3%	-54,1%	-58,2%	-65,3%
Rölatif	-8,2%	-43,3%	-43,9%	-65,1%
Ort.İşlem Hacmi milyon $	0,4	0,9	1,9	1,9

Kaynak: BİST, Finnet

Koza Polyester 3Ç26 finansallarında;
-Yıllık bazda %55 artışla 2,12 milyar TL gelir,
-Yıllık bazda %28 düşüşle 200 milyon TL FAVÖK ve
-203,7 milyon TL net kâr açıkladı (3Ç25: 34,5 mn TL net zarar).

Şirketin 2026 yılının ilk dokuz ayındaki toplam üretimi yıllık bazda %18 azalarak 71,7 bin tona gerilerken, toplam satış hacmi %16,4 düşüşle 72,1 bin ton oldu. Elyaf üretimi %29,3 azalarak 57,0 bin tona, elyaf satışları ise %26,7 düşüşle 58,0 bin tona geriledi. Ancak buna karşılık cips satışları %203,9, plastifiyan satışları %18,5 artış kaydetti. Ürün bazında elyaf gelirleri, satış hacmindeki daralmaya rağmen %1,7 artarken, cips, plastifiyan ve diğer satışlardaki büyüme toplam hasılatı destekledi. Ortalama TL bazlı birim satış gelirleri elyafta %38,7, cipste %30,5 ve plastifiyanda %41,5 arttı; artışta maliyet yansıtımının yanı sıra kur ve ürün karması da etkili oldu.

Şirketin 3Ç26 cirosu yıllık bazda %55,3 artışla 2,12 milyar TL'ye ulaşırken, satılan malın maliyetindeki %75,2'lik artış brüt kârlılığı baskıladı. Brüt kâr %24,3 azalarak 206,9 milyon TL'ye gerilerken, brüt kâr marjı 10,2 puan düşüşle %9,8 oldu. Esas faaliyet kârı %23,4 azalışla 182,8 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise yıllık %27 düşüşle 200,2 milyon TL'ye gerilerken, FAVÖK marjı %20,2'den %9,4'e indi.

Net kâr tarafında ise finansman giderlerindeki düşüş ve ertelenmiş vergi geliri belirleyici oldu. Şirket çeyrekte 94,7 milyon TL net vergi geliri kaydederken, bunun 108,9 milyon TL'si ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklandı. Böylece 3Ç26 net dönem kârı 203,7 milyon TL olarak gerçekleşti. İlk dokuz ayda net kâr 644,1 milyon TL'ye ulaşırken, bu tutara 178,2 milyon TL ertelenmiş vergi geliri ve ilişkili taraflara kullandırılan kredilerden kaynaklanan net 185,4 milyon TL yatırım faaliyetleri katkısı da destek sağladı.

9A26 itibarıyla kiralama yükümlülükleri dahil net borç 2,54 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (2025 sonu: 2,70 milyar TL). Net borç / FAVÖK rasyosu 3,7x seviyesine yükseldi (2Ç26: 3,4x)

Operasyonel kârlılıktaki gerileme, brüt kâr ve FAVÖK marjlarındaki belirgin daralma ile üretim ve satış hacimlerindeki düşüşü dikkate alarak sonuçları olumsuz değerlendiriyoruz. Net kâr artışının büyük ölçüde finansman giderlerindeki azalış ve ertelenmiş vergi gelirinden kaynaklanması, kârlılığın sürdürülebilirliği açısından temkinli yaklaşmamıza neden olmaktadır.

PhillipCapital Araştırma

arastirma@phillipcapital.com.tr

Yasal Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve analizler genel niteliktedir.

Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Tüm yorum ve tavsiyeler; öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir.

Raporda yer alan bilgi ve veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanılarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından PhillipCapital hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, PhillipCapital ve tüm çalışanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Sunulan yorum ve tavsiyelerin objektifliğini etkileyebilecek nitelikte bilinen herhangi bir ilişki ve koşul bulunmamakta olup, gerek Şirketimiz gerekse müşterileri arasında doğabilecek önemli çıkar çatışmalarına yol açmayacak şekilde hazırlanması için azami dikkat ve özen gösterilmiştir.

Burada yer alan bilgiler, bir yatırım tavsiyesi, yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Bu raporun tümü veya bir kısmı PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.