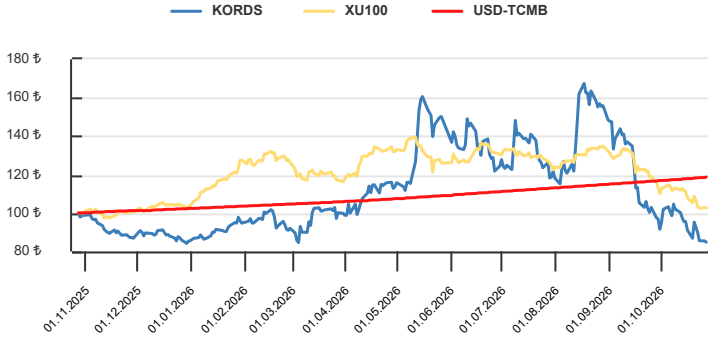
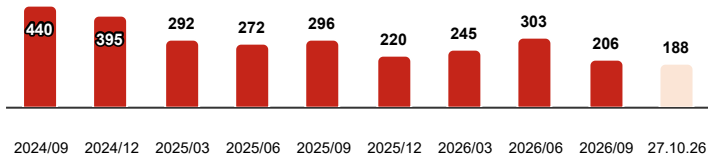


Kordsa Teknik Tekstil 2026/09 Bilanço Değerlendirme

Son 1 yılda 100 TL ne oldu?



Piyasa Değeri (Mn USD)



Çeyreklik net satışlar bir önceki çeyreğe göre %0,21 yükseliş kaydederken, şirketin net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %21,09 yükselişle 28,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Çeyreklik FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %18,2 düşüş yaşarken Çeyreklik Net Kar/Zarar bir önceki çeyreğe göre %68,4 düşüş yaşamıştır. Şirketin çeyreklik FAVÖK marjı ise bir önceki çeyreğe göre 12,1 seviyesinden 9,8 seviyesine düşüş kaydetmiştir.

Şirket özkaynaklarını bir önceki yılın aynı dönemine göre %37,9 artırmıştır. Şirket yıllık özsermaye karlılığı %0,8 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %-11,7 düzeyindeydi. Şirket aktiflerini ise geçtiğimiz yıla göre %13,7 düzeyinde artırmıştır. Şirketin yıllık aktif karlılığı %0,3 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %-3,6 düzeyindeydi.

Şirketin borçluluk durumuna baktığımızda ise son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %60,62 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %64,26 düzeyine yükselmiştir. Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır. Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %5,49 düşüşle 15,84 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 1,16 milyar TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirketin Net Nakit Akımı, geçen yılın aynı döneminde 0,51 milyon TL iken bu dönem %-665,38 azalışla -2,87 milyar TL olmuştur.

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Dönen Varlıklar	23.359	20.547	14%	22.619
Stoklar	11.267	7.772	45%	10.013
Duran Varlıklar	32.758	28.808	14%	31.277
Toplam Aktifler	56.117	49.355	14%	53.896
Kısa Vadeli Borçlar	16.441	25.559	-36%	18.503
Uzun Vadeli Borçlar	13.894	4.554	205%	13.602
Özsermaye	21.072	15.276	38%	17.377
Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/09	2025/09	%	2026/06
Net Satışlar	28.452	23.496	21%	18.594
Brüt Kar	5.130	3.315	55%	3.308
Faaliyet Giderleri	3.817	2.999	27%	2.460
Esas Faaliyet Karı	1.313	316	316%	847
FAVÖK	2.794	1.607	74%	1.823
Net Kar	769	-859	-	593

GENEL BİLGİLER

Halka Arz Tarihi	06.01.1986	Piyasa Değeri (Mn USD)	188
Halka Açıklık Oranı	28,0%	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn TL)	2.618
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3.696	Halka Aç. Piyasa Değ. (Mn USD)	53
Özsermaye (Mn TL)	21.072	BİST İşlem Pazarı	Yıldız Pazar
Piyasa Değeri (Mn TL)	9.351	Dahil Olduğu Ulusal Endeks	XU100

PERFORMANS

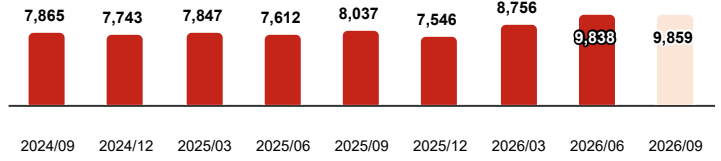
	Gün%	Haf%	Ay%	Yıl%	Yılbaşı%
KORDS	-0,78	-10,92	-17,59	-15,15	-0,81
XU100'e Göre	-0,78	-5,75	-4,67	-17,41	0,17
XTEKS	-0,12	-2,10	7,59	63,79	94,76

ÇARPANLAR

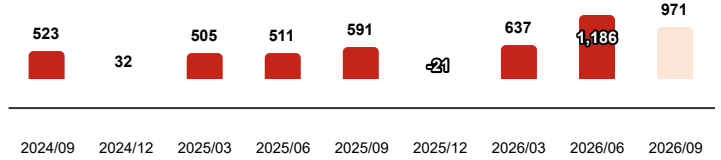
	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	Cari	2025/12	2024/12
F/K	24,18	87,76	68,23	-	-
PD/DD	0,93	0,92	0,44	0,54	1,03
FD/DD	1,16	1,97	1,20	1,36	2,10
FD/FAVÖK	16,45	15,03	9,08	14,91	16,84

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, F/Nakit Akışı: Fiyat/Nakit Akışı, FD: Firma Değeri

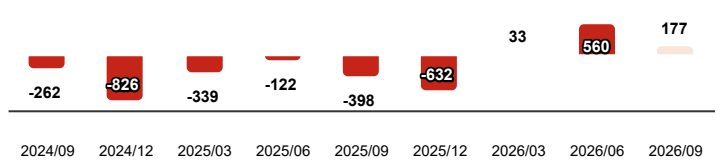
Çeyreklik Net Satışlar (Mn TL)



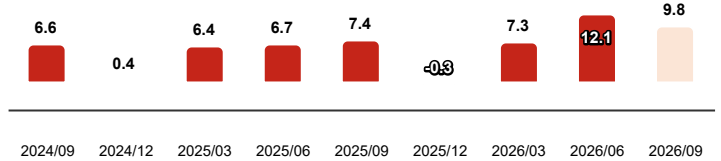
Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



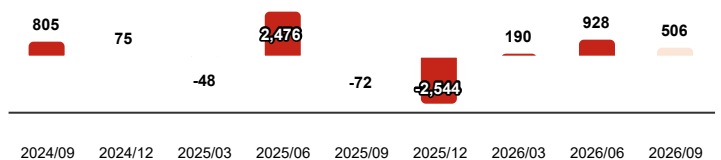
Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK Marjı (%)



Net Borç (Mn TL)



Gelir Tablosu (Mn TL)	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	Dikey
Net Satışlar	8.756	18.594	23.496	28.452	21%	100%
Satışların Maliyeti	7.387	15.286	20.181	23.322	16%	82%
Brüt Kar (Zarar)	1.369	3.308	3.315	5.130	55%	18%
Faaliyet Giderleri	1.211	2.460	2.999	3.817	27%	13%
Genel Yönetim Giderleri	711	1.384	1.725	2.120	23%	7%
Pazarlama Giderleri	444	957	1.097	1.501	37%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	57	119	177	196	11%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	158	847	316	1.313	316%	5%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	519	763	1.429	1.125	-21%	4%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	63	196	1.277	292	-77%	1%
Esas Faaliyet Karı veya Zararı	614	1.415	468	2.145	358%	8%
FAVÖK (Faiz,Amortisman,Vergi Öncesi Kar)	637	1.823	1.607	2.794	74%	10%
Faaliyet Karı veya Zararı	614	1.415	468	2.145	358%	8%
Finansman Gelirleri	238	430	962	554	-42%	2%
Finansman Giderleri	710	1.488	2.403	2.236	-7%	8%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	218	1.232	-799	1.448	-	5%
Ana Ortaklık Dönem Karı veya Zararı	33	593	-859	769	-	3%
Finansal Oranlar	2026/03	2026/06	2025/09	2026/09	Değ.	
Likidite Oranları						
Nakit Oran		29,25	22,29	18,69	22,19	Pozitif
Cari Oran		1,21	1,22	0,80	1,42	Pozitif
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		41,65	41,97	41,63	41,63	Negatif
Toplam Borç / Aktifler		61,03	59,57	61,01	54,06	Pozitif
Toplam Borç / Özsermaye		198,32	184,76	197,13	143,96	Pozitif
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		-5.418,73	-4.622,70	-5.918,28	-1.155,17	-
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-315,34	-193,12	-361,12	-41,64	-
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		0,07	1,15	-1,84	1,45	Pozitif
Aktif Karlılığı (Yıllık)		-2,25	-0,85	-3,61	0,26	Pozitif
Özsermaye Karlılığı		0,21	3,59	-5,97	4,29	Pozitif
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		-7,07	-2,65	-11,71	0,76	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı		1,80	4,56	1,34	4,61	Pozitif
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		-0,39	1,43	-0,11	2,29	Pozitif
FAVÖK Marjı		7,28	9,81	6,84	9,82	Pozitif
FAVÖK Marjı (Yıllık)		5,38	7,00	5,25	7,71	Pozitif
Net Kar Marjı		0,38	3,19	-3,66	2,70	Pozitif
Net Kar Marjı (Yıllık)		-3,50	-1,28	-5,39	0,38	Pozitif

DESTEK			KAPANIŞ	DİRENÇ		
Destek 3	Destek 2	Destek 1		Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
2,37	2,44	2,48	2,53	2,59	2,66	2,70

İŞLEM HACMİ İSTATİSTİKLERİ

Son Gün İşlem Hacmi	Gün. Hac. Değişim	Son 1 Hafta Ort. Hac.	Yılbaşı Ort. Hac.
31.246.473	-14,55%	40.353.537	141.337.513
Son Gün Hacim Ort. Fark		-22,57%	-77,89%

HAREKETLİ ORTALAMALAR

HO Yönü	Konum	Son Sinyal	Sinyal Değeri	Sinyal Tarihi	Değ. (%)
5 HO	2,60 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	2,78	21.10.2026	-8,9
10 HO	2,69 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	3,04	9.10.2026	-16,8
20 HO	2,85 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	4,43	31.8.2026	-42,8
50 HO	3,25 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	4,18	10.9.2026	-39,4
100 HO	3,47 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	3,95	15.9.2026	-36,0
200 HO	3,48 ↓ AŞAĞI	SATIŞ	3,67	16.9.2026	-31,1

FİYAT İSTATİSTİKLERİ

	En Düşük	En Yüksek	Ort. Kap.	Değ. (%)	XU100'a Göre (%)
Son Gün	2,50	2,57	2,56	2,55	-0,78
Son 1 Hafta	2,47	2,87	2,73	2,84	-10,92
Son 1 Ay	2,47	3,26	3,04	3,07	-17,59
Son 1 Yıl	2,47	5,21	2,99	2,98	-15,15
Yılbaşı	2,47	5,21	2,55	2,55	-0,81

TEKNİK GÖSTERGELER

	Değer	Konum	Yönü	Bölge	Sinyal
Super Trend	2,72	AŞAĞI	↑	-	-
MOM	88,77	AŞAĞI	↑	AŞIRI SATIM	-
RSI	32,83	AŞAĞI	↓	-	-
STOCH	31,48	YUKARI	↓	AŞIRI SATIM	-
CCI	-106,91	YUKARI	↑	AŞIRI SATIM	-
MACD	-0,23	YUKARI	↓	0 Ref Altı	-

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 2,55 ₺ seviyesinden başlayan hisse gün içinde en düşük 2,50 ₺, en yüksek 2,57 ₺, günlük ortalama ise 2,53 ₺ seviyesinden işlem görürken günü %78 düşüşle 2,53 ₺ seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi önceki işlem gününe göre %14,55 azalışla 31.246.472,89 ₺ düzeyinde gerçekleşti. Hisse birinci destek 2,48 ₺ ikinci destek 2,44 ₺ seviyesinden geçmekte. Hisse bu aşamada kısa vadeli trendin yönü AŞAĞI olarak değerlendirilmekte olup, 2,72 ₺ trend değişim seviyesi yukarı yönde kırılmadığı sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olacağını düşünmekteyiz. Bu aşamada olası bir trend değişikliği için 2,72 ₺ seviyesi yakından gözlenmeli.

● KORDS

— H.ORT(20)

— H.ORT(50)

— H.ORT(100)



Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Adres : Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6, İç Kapı 7, Şişli - İstanbul
Tel : +90 (212) 286 30 00

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Marbaş Menkul tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Marbaş Menkul sorumlu değildir.