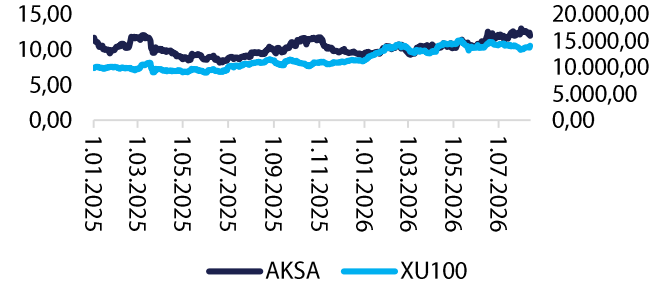


Son Fiyat	12,29
Piyasa Değeri (mln TL)	47.747
Piyasa Değeri (mln \$)	1.002
F/K	8,25
FD/FAVÖK	10,01
PD/DD	1,30
Hisse Sayısı (mln lot)	3.885
FDPO (%)	30,69
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	188



ORTAKLIK YAPISI	%
Akkök Holding	40,17
Emniyet Ticaret	25,61
Diğer	34,22

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	12.850,00	12.025,00	11.221,67
FAVÖK	2.300,00	2.212,16	2.215,43
Net Kar	1.360,00	1.702,04	1.319,20

AKSA	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	2,76	6,13	29,53
Getiri (\$)	2,72	4,22	10,43
Getiri (XU100-Rölatif)	2,60	5,85	0,47

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	15,19	14,76
Brüt Kar Marjı (Ç%)	15,59	15,45
FAVÖK Marjı (Y%)	14,66	19,51
FAVÖK Marjı (Ç%)	17,57	19,74
Net Kar Marjı (Y%)	2,02	15,96
Net Kar Marjı (Ç%)	6,33	11,82
Net Borç (mln TL)	5.925,15	23.096,10
İşletme Sermayesi (mln TL)	5.779,18	11.173,80
Cari Oran	1,17	0,91
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-1.573,91	-2.248,55
Net Finansman Gideri/Satışlar	9,50	6,81
Brüt Kar Büyüme (Y%)	32,42	18,51
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	14,81	18,51
FAVÖK Büyüme (Y%)	-17,22	28,29
FAVÖK Büyüme (Ç%)	50,72	46,67
Net Kar Büyüme (Y%)	-76,80	660,62
Net Kar Büyüme (Ç%)	132,93	0,00

Aksa Akrilik – AKSA - Olumlu

Güçlü sonuçlar!

Aksa Akrilik, 2026 2.çeyrekte 11,2 milyar TL hasılat, 2,2 milyar TL FAVÖK, 1,3 milyar TL net kar ile tahminlere **paralel** sonuç paylaştı.

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Genel çerçevesiyle finansalları **olumlu** değerlendirirken webinar sonrası ilave değerlendirmelerimize yer vereceğiz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Borçluluk ve SNA'da **birleşme** etkisi var.
- ▲ Akrilonitril fiyatları **arttı**.
- ▲ Marjlarda **güçlü** seyir izleniyor.
- ▲ Karlılık çerçevesi **devam ediyor**.

Sektörde fiyatlar arttı. Gerginliğin devam etmesiyle birlikte ilk yarıda geniş bantta takip edilen bir Akrilonitril fiyatları gördük. Bu doğrultuda Akrilonitril **1050-1600 dolar** arasında seyretti. Yıl sonunda **1400-1650 dolar** bandında olması bekleniyor. Bu durum doğal olarak şirketlerin **kapasite kullanım oranların artırmaya devam edebilir**.

Her çerçevesiyle canlı çerçeve ilerliyor. Tekstil elyafları tarafında **yurt içinde son yaşanan gelişmelerle %80 pazar payına** ulaştı. Teknik elyaflar tarafında teknik elyaf, teknik iplik ve mithra projeleri yüksek katma değerli ürün portföyünü güçlendirdi. İleri malzemeler tarafında **kesişim gücü** sürdü. Aksa Carbon tarafında **%90 üzeri kapasite kullanım oranı** ile güçlü operasyonel karlılık ile ilk yarıyı tamamladı. Projeler yeni dönemde satış kontratlarının temelini oluşturuyor. Akset tarafında fiyat etkisiyle birlikte bir miktar gelir ve karlılıklarda düşüş görüldü. **Her çerçevesiyle 2026 2.yarıyılıda güçlenme beklenebilir.**

Beklentiler gayet net. Bu doğrultuda:

- ▲ **%85 kapasite kullanım oranı (+/- %5)**
- ▲ **65 milyon dolar yatırım (+/- 10 milyon dolar)**
- ▲ **1 milyar dolar ciro**
- ▲ **%15-18 FAVÖK marjı hedefliyor.**

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan 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 ise genel niteliktedir. Bu 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul