

Cosmos Yat. Holding / COSMO

Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	30
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	7
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	26/04/1995
Halka Açıklık Oranı	64.0%
Fiili Dolaşım Oranı	62.8%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	57.02	3.94
ÖMER ÜNSALAN	36.19	2.50
ÖZGÜR KAYA	6.79	0.47

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	56.33	139.23	106.84	178.39	238.70
Fiyat (USD)	3.04	5.09	3.13	4.30	5.46
Piyasa Değeri (Mn TL)	390	963	739	1,234	1,651
Piyasa Değeri (Mn USD)	21	35	22	30	38
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					29

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.57	0.17	-13.04	-17.05	127.98
Rölatif %	0.65	2.15	-19.65	-33.57	55.68

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	7.04	2.33	1.11	1.96	2.67
Sektör Ort.	1.00	0.55	0.57	0.64	0.82
Firma Değeri/FAVÖK	60.81	68.66	7.13		
Sektör Ort.	3.03	2.00	4.36	5.75	6.76
Fiyat/Kazanç	22.36		28.88		
Sektör Ort.	3.61	6.06	8.68	14.26	20.80
PD/DD	16.14	40.12	12.19	17.26	23.10
Sektör Ort.	1.18	1.75	1.22	0.84	0.96
Hisse Başına Kar (TL)	2.68		3.94		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	21	41	98	407	525
Duran Varlıklar	35	3	13	43	37
Toplam Aktifler	56	43	112	450	562
Özkaynak (Ana Ortaklık)	18	24	24	61	71
Net Borç	-1	-5	2	1	-88
Net Satış Gelirleri	19	45	296	495	387
Brüt Kâr	2	7	23	94	51
FAVÖK	2	7	10	78	24
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1	15	-12	20	4

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	-21.2	131.3	557.3	67.4	-21.9
Sektör Ort.	302.9	594.7	487.1	66.5	225.7
FAVÖK Değ.	-39.4	322.0	121.8	638.7	
Sektör Ort.	101.1	1,116.5	411.8	309.8	-7.9
Net Kâr/Zarar Değ.	11.8	2,859.7			-81.4
Sektör Ort.	142.1	626.3	143.8	862.9	116.5
Brüt Kar Marjı	12.7	14.6	7.8	19.1	13.1
Sektör Ort.	17.7	33.8	27.3	23.2	-1.7
FAVÖK Marjı	8.1	14.5	3.2	15.7	6.3
Sektör Ort.	-2.8	23	17.7	3.8	-461.2
Net Kâr/Zarar Marjı	2.6	33.8	-4.0	4.1	1.0
Sektör Ort.	2.2	472.9	23.4	51.5	2522.3
Toplam Borçlar Değ.	40.6	-22.1	377.1	354.8	22.1
Sektör Ort.	120.9	139.4	166.7	87.2	63.1
Net Borç Değ.					-51.4
Sektör Ort.	-14.1	110.6	191.4	150.1	170.2
Net Borç/FAVÖK	-0.4	-0.7	0.1	0.0	
Sektör Ort.	-3.6	2.3	0.2	0.2	1.4
Aktif Büyümesi	110.9	-22.3	157.2	303.6	24.8
Sektör Ort.	97.3	101.4	92.8	120.2	46.8
Özkaynak Büyüme	361.6	35.9	-0.6	152.5	17.9
Sektör Ort.	131.8	94.8	90.8	149.2	49.4
Özkaynak Karlılığı	3.6	83.2	-71.3	60.5	-17.4
Sektör Ort.	14.7	43.4	-1.9	6.1	3.3
Aktif Karlılığı	0.9	35.1	-22.2	9.1	-2.3
Sektör Ort.	8.2	22.1	2.1	3.9	2.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.4	1.5	1.3	1.3	1.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -6.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 35.7 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 167.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 272.4 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %120.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.9 düşüşle 387.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

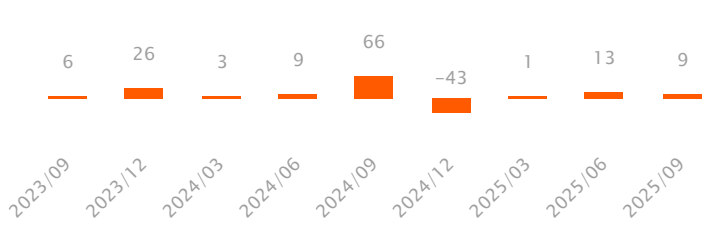
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.65 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 9.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %5.63 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %16, geçen yıl aynı çeyrek %24.07)

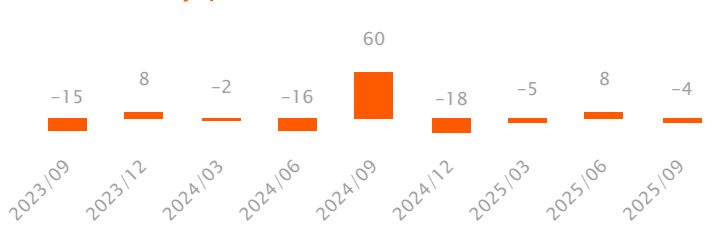
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %6 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %7 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	210	436	407	525	28.9	93.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	11	8	9	24	152.4	4.2
Finansal Yatırımlar	0	4	0	102	a.d.	18.2
Ticari Alacaklar	135	276	244	123	-49.7	21.8
Stoklar	43	54	47	158	233.9	28.1
Duran Varlıklar	33	43	43	37	-13.6	6.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	23	28	21	20	-5.8	3.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-7.1	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	243	480	450	562	24.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	168	362	334	432	29.3	76.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	4	9	30	227.9	5.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1	8	1	1	33.1	0.2
Ticari Borçlar	99	240	144	283	96.9	50.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5	3	21	2	-90.0	0.4
Finansal Borçlar	0	1	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	173	365	356	434	22.1	77.2
Özkaynaklar	70	115	95	128	35.1	22.8
Ödenmiş Sermaye	6	6	6	6	0.0	1.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-102	-136	-103	-130	26.4	-23.1
Net Dönem Karı veya Zararı	-6	6	15	4	-75.3	0.7
Toplam Kaynaklar	243	480	450	562	24.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	464	694	495	387	-21.9	100.0
Satışların Maliyeti	407	638	401	336	-16.2	86.9
Brüt Kâr (Zarar)	57	56	94	51	-46.1	13.1
Faaliyet Giderleri (-)	25	28	23	32	38.0	8.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	31	28	71	19	-73.2	4.9
FAVÖK	36	35	78	24	-68.5	6.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5	12	5	15	200.0	3.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	-2	-1	1	a.d.	0.3
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	0	3	2	-33.3	0.5
Net Finansman Gelir/Gider	-28	-6	-25	-32	28.0	-8.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	27	39	79	38	-52.1	9.7
Finansman Gelirleri	6	4	10	12	22.9	3.2
Finansman Giderleri (-)	3	6	7	9	33.7	2.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-31	-4	-28	-35	24.8	-9.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2	32	54	5	-89.8	1.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-5	22	40	0	a.d.	-0.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-31	4	-6	75	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-116	-102	-162	98	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-5	-1	-14	-115	726.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	76	115	84	92	8.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-16	-13	-3	5	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	17	12	16	12	-25.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1	7	13	17	26.8	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	3	8	3	-66	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	5	10	0	13	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-44	-1	-3	16	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.2	1.2	1.2
Nakit Oran	6.3	3.3	2.8	29.1
Likit Oran	0.9	1.0	1.0	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	48.6	110.7	96.3	104.3
Stok Devir Hızı	25.7	26.4	29.4	57.6
Borç Devir Hızı	52.8	97.1	64.1	135.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	21.5	40.0	61.6	26.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	12.2	8.1	19.1	13.1
FVÖK Marjı	-1.3	2.6	6.3	1.6
FAVÖK Marjı	7.7	5.0	15.7	6.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.4	4.7	10.8	1.4
Efektif Vergi Oranı	-162.8	33.6	25.7	103.6
Net Kar Marjı	-1.4	0.7	4.1	1.0
Özsermaye Karlılığı	-14.8	8.8	48.1	5.7
Aktif Karlılık	-3.7	1.4	9.1	-2.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	355.4	541.5	586.5	607.4
Toplam Borç / Aktif	71.3	76.0	79.0	77.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	5.3	3.5	2.8	7.2
Faiz Karşılama Oranı	-0.5	5.1	7.6	0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	2.9	32.0	39.1	33.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	8.1	92.3	37.7	-178.2
Net Borç (Mn TL)	-1.4	8.4	0.7	-88.1
Net Borç / FAVÖK	0.0	0.2	0.0	

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
KLRHO	395.75	643,094	14,720	29,661	62,074	52.52	132.85	414.97	21.68	15.53	-1.09	38.99	4.09
KCHOL	216.40	548,768	12,561	644,488	5,105,989	0.53	6.87	24.94	0.81	0.80	4.29	3.95	2.49
SAHOL	106.30	223,270	5,111	340,973	3,754,510	0.46	7.04		0.65	-0.09	3.32	33.41	-0.26
AGHOL	35.10	85,481	1,957	109,225	655,959	0.29	3.14		0.78	0.87	1.44	24.57	4.59
TEHOL	15.51	30,955	709	6,032	9,285	17.74	67.02	9.53	5.13	163.12	-2.02	294.04	68.67
IEYHO	81.50	44,303	1,014	3,098	5,761	16.38	1,861.92		14.30	-16.49	9.75	35.81	-14.57
GLYHO	16.15	31,493	721	11,420	91,875	3.55	10.65	8.01	2.76	10.26	6.64	41.93	22.43
DOHOL	21.10	55,219	1,264	78,137	169,745	0.26	2.55		0.71	-0.57	-4.94	29.28	-0.55
ALARK	105.10	45,719	1,046	72,417	121,812	10.25		36.96	0.63	-4.78		44.07	-0.52
HEDEF	95.20	185,588	4,248	4,434	5,268	158.67	165.91	247.80	41.85	52.50	-0.01	85.26	11.73
LYDHO	205.90	72,475	1,659	2,631	4,109	1,633.22		8,980.69	27.55	294.12		79.86	5.49
INVES	240.40	45,075	1,032	23,307	25,988				1.93	-981.21		14.43	-5.55
GRTHO	243.20	30,400	696	8,022	9,121	4.07	37.63	16.92	3.37	24.70	-1.04	33.45	14.81
BERA	18.40	12,571	288	28,140	40,485	0.87	7.93		0.45	5.25	-0.27	27.52	2.86
PAHOL	1.64	32,800	751	34,360	37,625	6.89	7.02	10.20	0.95	75.44	0.01		9.93
TKFEN	82.05	30,359	695	33,595	69,597	0.94			0.90	-8.59		15.92	-10.66
NTHOL	49.02	24,510	561	66,993	108,825	1.43	4.35	10.34	0.37	8.62	0.75	36.74	2.66
BINHO	9.28	11,973	274	14,792	20,241	364.88			0.81			13.25	22.88
VERUS	246.00	17,220	394	5,458	8,814	15.02		22.65	3.15	112.80		53.65	15.49
POLHO	17.10	12,970	297	13,907	18,111	2.68	27.63		0.93	-12.07	3.54	-2.19	-3.93
Holding						49.46	6.76	20.80	0.96	0.27		33.18	0.86

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 238.70 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	233.10	-2.3%
2.Destek	227.50	-4.7%
PİVOT	236.00	-1.1%
1.Direnç	241.60	1.2%
2.Direnç	244.50	2.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	26	-62.5% altında
Son 1 Ay	25	-61.2% altında
Son 3 Ay	29	-66.6% altında
Son 1 Yıl	14	-31.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	312.75	-23.68%
23.60%	269.93	-11.57%
38.20%	243.44	-1.95%
50.00%	222.03	7.51%
61.80%	200.61	18.99%
78.60%	170.13	40.30%
100.00%	131.30	81.80%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	240.94	YUKARI	ALİŞ	23.02.26	237.43	-0.9%
20 Günlük Ort.	236.35	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	242.35	1.0%
50 Günlük Ort.	248.04	YUKARI	ALİŞ	20.02.26	234.73	-3.8%
100 Günlük Ort.	204.11	YUKARI	ALİŞ	20.10.25	134.49	16.9%
200 günlük Ort.	163.84	YUKARI	ALİŞ	23.02.26		45.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.12	YUKARI		
MOM	102.67	AŞAĞI		
MACD	-3.06	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	48.92	YUKARI		
ADX	16.77	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	217.26		17.02.26	224.87

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 217.26 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 217.26 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 233.10 ve 227.50 seviyeleri, direnç olarak da 241.60 ve 244.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

COSMO	18.02.2026 16:18 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	17.02.2026 18:24 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. 2025 Yılı 4. Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
COSMO	06.02.2026 15:11 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Esas Sözleşme Tadili SPK Onayı Hakkında Haberin Devamı
COSMO	04.02.2026 11:26 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	02.02.2026 12:02 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	29.01.2026 11:02 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	21.01.2026 10:02 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	13.01.2026 15:58 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	13.01.2026 12:44 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	08.01.2026 10:01 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	07.01.2026 14:04 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. SPK başvurusu Hakkında Haberin Devamı
COSMO	02.01.2026 10:04 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E İşlem Sırasında Devre Kesici Uygulaması Başlamıştır Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.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 kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültekte kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.