

Cosmos Yat. Holding / COSMO

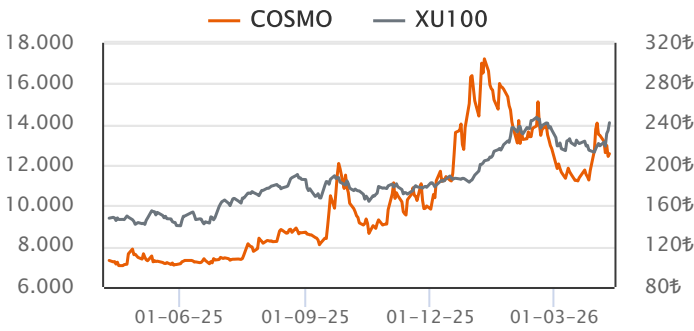
Sektör	Holding
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	30
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	7
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	26/04/1995
Halka Açıklık Oranı	64.0%
Fiili Dolaşım Oranı	65.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	59.77	4.13
ABDULKADİR MEMDUHOĞLU	27.33	1.89
ÖZGÜR KAYA	6.79	0.47

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	112.48	102.34	114.54	287.75	211.00
Fiyat (USD)	6.02	3.48	3.25	6.71	4.74
Piyasa Değeri (Mn TL)	778	708	792	1,991	1,460
Piyasa Değeri (Mn USD)	42	24	22	46	33
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					22

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.30	-7.90	10.01	-26.67	95.73
Rölatif %	-1.47	-15.34	2.99	-41.33	29.88

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.54	1.52	0.88	3.00	2.17
Sektör Ort.	0.68	0.51	0.71	0.81	0.82
Firma Değeri/FAVÖK	67.69	19.82	17.66	57.24	41.39
Sektör Ort.	3.06	2.43	5.64	4.88	7.09
Fiyat/Kazanç	79.61		118.32	156.32	114.63
Sektör Ort.	3.64	4.88	13.38	27.52	20.86
PD/DD	20.19	14.50	11.27	12.61	9.25
Sektör Ort.	0.72	0.75	0.76	0.84	1.04
Hisse Başına Kar (TL)	1.50		1.03	1.84	1.84

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	26	94	210	455	465
Duran Varlıklar	29	12	33	45	55
Toplam Aktifler	55	106	243	501	520
Özkaynak (Ana Ortaklık)	23	39	49	70	158
Net Borç	-1	-35	-1	9	-74
Net Satış Gelirleri	29	164	464	908	639
Brüt Kâr	3	24	57	73	69
FAVÖK	1	11	36	45	33
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3	10	-6	7	13

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	-1.9	461.0	183.7	95.7	-29.7
Sektör Ort.	282.3	611.7	40.5	119.0	328.3
FAVÖK Değ.	10.8	703.3	224.9	27.3	-26.2
Sektör Ort.	112.7	779.0	24.6	260.0	175.3
Net Kâr/Zarar Değ.	707.0	260.9			90.1
Sektör Ort.	1,315.6	1,273.7	486.3	157.2	227.5
Brüt Kar Marjı	8.7	14.8	12.2	8.1	10.8
Sektör Ort.	18.2	27.1	28.4	26.3	-67.8
FAVÖK Marjı	4.7	6.7	7.7	5.0	5.2
Sektör Ort.	-0.9	15.7	18.3	6.9	-944.2
Net Kâr/Zarar Marjı	9.3	6.0	-1.4	0.7	2.0
Sektör Ort.	164.1	251.1	28.9	27.3	3901.7
Toplam Borçlar Değ.	14.4	273.4	198.7	119.4	-20.2
Sektör Ort.	63.2	335.5	79.1	87.4	28.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	474.7	836.3	519.0	83.7	118.9
Net Borç/FAVÖK	-1.0	-3.2	0.0	0.2	-2.2
Sektör Ort.	-0.5	-1.2	-4.1	-1.0	2.1
Aktif Büyümesi	119.5	93.2	130.2	105.7	4.0
Sektör Ort.	87.7	290.7	52.8	40.8	11.6
Özkaynak Büyüme	505.5	70.9	26.7	44.0	124.5
Sektör Ort.	273.0	333.6	59.7	33.2	11.4
Özkaynak Karlılığı	20.6	32.0	-14.8	11.2	11.2
Sektör Ort.	19.0	14.9	6.5	-10.7	0.4
Aktif Karlılığı	6.8	12.2	-3.7	1.8	2.5
Sektör Ort.	10.1	10.2	3.4	-3.0	1.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	0.8	1.6	1.3	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 9.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -13.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 251.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 412.7 milyon TL)

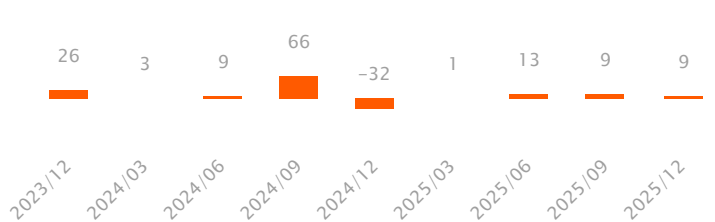
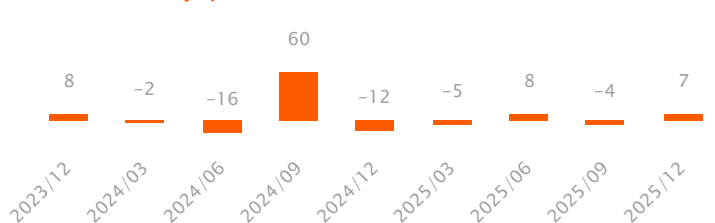
Son çeyrekte net satışların bir önceki çeyreğe göre %29.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %29.7 düşüşle 638.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.37 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 9.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %3.58 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %-7.85)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %7 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %12 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	94	210	455	465	2.2	89.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	38	11	8	27	225.0	5.1
Finansal Yatırımlar	0	0	4	84	1,957.7	16.1
Ticari Alacaklar	18	135	288	202	-29.8	38.9
Stoklar	26	43	57	99	74.7	19.0
Duran Varlıklar	12	33	45	55	22.0	10.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	8	23	29	36	24.7	6.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-25.0	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	106	243	501	520	4.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	56	168	377	302	-20.0	58.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	9	11	36	213.4	6.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1	1	9	1	-84.9	0.2
Ticari Borçlar	18	99	250	148	-41.0	28.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	5	3	2	-36.8	0.4
Finansal Borçlar	1	0	1	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	58	173	381	304	-20.2	58.4
Özkaynaklar	48	70	120	217	80.7	41.6
Ödenmiş Sermaye	6	6	6	7	6.5	1.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-80	-102	-142	-135	-4.7	-26.0
Net Dönem Karı veya Zararı	10	-6	7	13	90.1	2.4
Toplam Kaynaklar	106	243	501	520	4.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	164	464	908	639	-29.7	100.0
Satışların Maliyeti	139	407	835	569	-31.8	89.2
Brüt Kâr (Zarar)	24	57	73	69	-5.4	10.8
Faaliyet Giderleri (-)	15	25	36	42	15.5	6.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	10	31	37	27	-26.1	4.3
FAVÖK	11	36	45	33	-26.2	5.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1	-5	15	28	86.7	4.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	-3	0	-2	1	a.d.	0.2
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	21	1	1	5	400.0	0.8
Net Finansman Gelir/Gider	-16	-28	-8	-47	487.5	-7.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	26	27	50	62	22.0	9.6
Finansman Gelirleri	1	6	6	22	291.9	3.4
Finansman Giderleri (-)	2	3	8	14	72.2	2.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	-15	-31	-5	-54	966.7	-8.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	11	-2	42	14	-66.3	2.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	10	-5	28	7	-74.2	1.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-4	-31	-7	-21	226.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-19	-116	-130	18	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-26	-5	-8	-56	636.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	19	76	136	-44	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	34	-16	-11	9	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	17	15	31	103.8	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	1	9	24	165.0	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	2	3	6	29	355.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	2	5	5	8	69.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	32	-44	-8	18	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.2	1.2	1.5
Nakit Oran	67.7	6.3	3.3	36.7
Likit Oran	1.2	0.9	1.0	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	16.9	48.6	85.8	85.0
Stok Devir Hızı	48.7	25.7	20.4	65.1
Borç Devir Hızı	26.4	52.8	76.4	127.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	39.1	21.5	29.8	22.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	14.8	12.2	8.1	10.8
FVÖK Marjı	6.9	-1.3	2.6	2.0
FAVÖK Marjı	6.7	7.7	5.0	5.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	6.5	-0.4	4.7	2.2
Efektif Vergi Oranı	5.1	-162.8	33.6	49.2
Net Kar Marjı	6.0	-1.4	0.7	2.0
Özsermaye Karlılığı	32.0	-14.8	11.2	11.2
Aktif Karlılık	12.2	-3.7	1.8	2.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	150.7	355.4	541.5	192.5
Toplam Borç / Aktif	54.9	71.3	76.0	58.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	4.2	5.3	5.5	12.2
Faiz Karşılama Oranı	6.8	-0.5	5.1	1.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-1.3	2.9	33.4	43.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-11.6	8.1	73.6	129.6
Net Borç (Mn TL)	-35.3	-1.4	8.7	-73.5
Net Borç / FAVÖK	-3.2	0.0	0.2	-2.2

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
KCHOL	204.00	517,323	11,623	677,349	5,317,600	0.52	6.72	23.51	0.76	0.80	4.29	3.95	3.21
SAHOL	102.00	214,238	4,813	361,227	4,101,381	0.39	4.68	56.48	0.59	0.32	2.48	1.94	1.04
KLRHO	106.10	172,413	3,874			13.76	34.82	111.25	5.81	15.53	-1.09	38.99	
TEHOL	21.56	43,030	967	8,092	11,415	10.45	24.40	15.43	5.32	69.97	-0.81	155.84	48.34
AGHOL	30.84	75,106	1,687	114,125	683,225	0.21	2.19	29.97	0.66	0.35	1.09	-4.00	2.17
INVES	537.00	100,688	2,262	23,517	26,611	1,818.79			4.28	-3,922.63		-7.23	-8.49
IEYHO	97.00	52,729	1,185	2,270	2,994	19.24			23.23	-25.90		-44.16	-26.05
GLYHO	15.06	29,367	660	14,209	99,726	3.01	8.60	5.77	2.07	18.02	5.62	11.22	40.51
HEDEF	146.30	285,205	6,408	5,761	7,115	108.65	111.77	183.51	49.51	59.21	-0.01	70.40	33.54
DOHOL	21.08	55,166	1,239	83,723	184,596	0.17	1.50	30.78	0.66	1.91	-3.69	0.97	2.15
ALARK	93.95	40,868	918	74,363	125,614	6.39			0.55	-14.11		2.16	-1.60
LYDHO	186.00	65,470	1,471	6,471	8,274	1,012.84		169.64	10.12	608.12		2.28	8.50
GRTHO	276.00	34,500	775	9,017	10,401	4.63	42.84	19.20	3.83	24.70	-1.04	33.45	22.85
TKFEN	107.60	39,812	894	32,386	72,195	0.85			1.23	-10.61		-16.27	-15.84
BERA	17.57	12,004	270	29,864	42,439	0.57	4.59	73.08	0.40	0.86	-0.43	-3.46	0.55
VERUS	500.00	35,000	786	4,682	8,077	40.90			7.48	-38.50		5.36	-6.06
PAHOL	1.58	31,600	710	39,783	45,142	4.07	4.16	6.92	0.79	61.13	-0.17	30.98	12.67
BINHO	9.21	11,882	267	13,530	18,241			8.13	0.88			15.53	11.43
NTHOL	40.28	20,140	452	76,371	118,795	1.07	2.81	12.09	0.26	6.66	0.70	7.34	2.30
POLHO	22.42	17,006	382	13,564	18,065	2.94	17.75		1.25	-22.55	1.71	-29.06	-8.55
Holding						20,381.19	7.09	20.86	1.04	0.78		2.93	2.22

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 211.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	206.13	-2.3%
2.Destek	201.27	-4.6%
PİVOT	210.07	-0.4%
1.Direnç	214.93	1.9%
2.Direnç	218.87	3.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	23	
Son 1 Hafta	18	27.7% üstünde
Son 1 Ay	18	33.2% üstünde
Son 3 Ay	22	8.2% üstünde
Son 1 Yıl	16	50.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	312.75	-32.53%
23.60%	275.33	-23.36%
38.20%	252.18	-16.33%
50.00%	233.48	-9.63%
61.80%	214.77	-1.76%
78.60%	188.13	12.16%
100.00%	154.20	36.84%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	214.72	AŞAĞI	ALİŞ	06.04.26	190.14	-1.7%
20 Günlük Ort.	205.41	AŞAĞI	ALİŞ	09.04.26	198.53	2.7%
50 Günlük Ort.	214.53	AŞAĞI	ALİŞ	09.04.26	214.62	-1.6%
100 Günlük Ort.	220.91	YUKARI	ALİŞ	10.04.26	209.03	-4.5%
200 günlük Ort.	180.32	YUKARI	ALİŞ	10.04.26		17.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.62	YUKARI		
MOM	98.69	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	2.11	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-8.96	AŞAĞI		
ADX	25.53	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+1 (ÇOK ZAYIF)	198.09		23.03.26	208.03

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de +1 (ÇOK ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 198.09 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 198.09 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 206.13 ve 201.27 seviyeleri, direnç olarak da 214.93 ve 218.87 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

COSMO	07.04.2026 16:59 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. COSMO.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
COSMO	30.03.2026 15:57 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
COSMO	30.03.2026 09:16 Cosmos Yatırım Holding A.Ş.,Euro Yatırım Holding A.Ş.,Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.,Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş. Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
COSMO	30.03.2026 09:09 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
COSMO	27.03.2026 21:51 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Pay Devri Hakkında Bilgilendirme Haberin Devamı
COSMO	26.03.2026 18:10 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Kayıtlı Sermaye Sistemi Tavanı ve Süre Uzatımı için Başvuru Hakkında Haberin Devamı
COSMO	19.03.2026 09:19 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
COSMO	19.03.2026 09:11 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
COSMO	12.03.2026 19:27 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
COSMO	12.03.2026 19:27 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. İştirak devri hakkında bilgilendirme Haberin Devamı
COSMO	12.03.2026 15:14 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Fon Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
COSMO	11.03.2026 18:47 Cosmos Yatırım Holding A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu 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 bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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. Bültende 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.