

Formül Plastik / FRMPL

Sektör	Diğer Kimyasal Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	-
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	160
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	07/01/2026
Halka Açıklık Oranı	25.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.0%

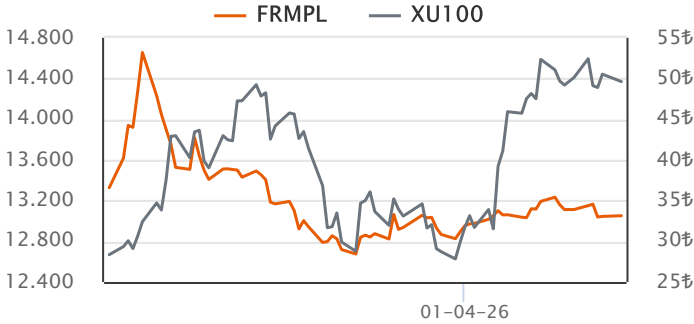
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
FORMÜL HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	55.87	89.38
DİĞER	25.82	41.32
HAYDAR ŞAHİN	18.31	29.29

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	33.14	33.14	0.00	31.16	33.14
Fiyat (USD)	0.74	0.74	0.00	0.70	0.74
Piyasa Değeri (Mn TL)	5,302	5,302		4,986	5,302
Piyasa Değeri (Mn USD)	118	118		112	118
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					226

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.24	-3.61	2.92		
Rölatif %	0.75	-2.10	-7.35		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.51	1.51	1.51	1.51	1.60
Sektör Ort.	0.87	1.65	1.62	2.08	2.07
Firma Değeri/FAVÖK				7.18	7.64
Sektör Ort.	7.37	9.88	11.43	20.18	16.14
Fiyat/Kazanç				32.68	34.76
Sektör Ort.	11.11	18.31	16.14	22.94	30.25
PD/DD				1.39	1.47
Sektör Ort.	4.41	3.74	1.96	2.21	2.17
Hisse Başına Kar (TL)				0.95	0.95

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar					3,817
Duran Varlıklar					1,506
Toplam Aktifler					5,323
Özkaynak (Ana Ortaklık)					3,598
Net Borç					-18
Net Satış Gelirleri		967			810
Brüt Kâr		257			249
FAVÖK		190			171
Net K/Z (Ana Ortaklık)		40			30

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme					-16.2
Sektör Ort.	138.9	139.8	55.7	-0.9	16.3
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	212.0	84.3	94.2	21.4	138.0
Net Kâr/Zarar Değ.					-25.6
Sektör Ort.	142.3	246.2	293.4	-0.7	-28.2
Brüt Kar Marjı				26.6	30.7
Sektör Ort.	26.3	19	22	21.8	25.1
FAVÖK Marjı				19.6	21.1
Sektör Ort.	20.2	10.5	11.4	11.4	17.8
Net Kâr/Zarar Marjı				4.1	3.7
Sektör Ort.	12.8	2.4	-4.7	-7.9	2.7
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	86.1	44.0	102.4	40.6	64.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	198.3	36.6	84.1	183.2	59.7
Net Borç/FAVÖK					0.0
Sektör Ort.	1.0	0.8	1.0	-15.5	2.6
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	73.7	59.6	99.8	40.2	39.7
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	97.0	82.5	114.8	36.3	41.5
Özkaynak Karlılığı					4.2
Sektör Ort.	40.3	4.5	4.6	-9.9	-13.2
Aktif Karlılığı					5.7
Sektör Ort.	19.5	0.3	2.4	-3.5	-3.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.0	0.9	0.4	0.5	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 29.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 40.0 TL net kar.)

% 34.9 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 809.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 966.7 milyon TL)

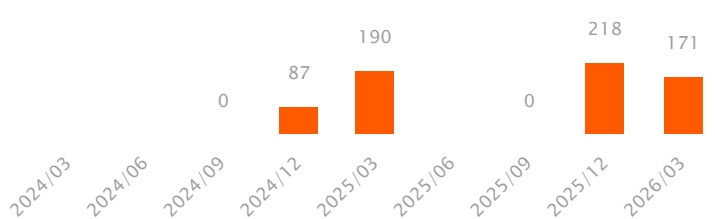
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %19.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %16.2 düşüşle 809.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.02 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 171.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %21.13 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %19.63)

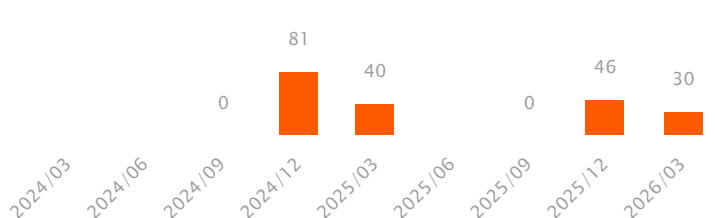
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %44 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %34 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,274	3,552		3,817	a.d.	71.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	39	40		597	a.d.	11.2
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,061	1,987		1,293	a.d.	24.3
Stoklar	1,094	1,408		1,607	a.d.	30.2
Duran Varlıklar	1,425	1,502		1,506	a.d.	28.3
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	861	888		894	a.d.	16.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	8		6	a.d.	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,699	5,054		5,323	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,289	2,293		1,579	a.d.	29.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	389	890		504	a.d.	9.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	410	153		73	a.d.	1.4
Ticari Borçlar	246	542		315	a.d.	5.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	156	117		146	a.d.	2.7
Finansal Borçlar	30	6		1	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,444	2,410		1,725	a.d.	32.4
Özkaynaklar	2,255	2,644		3,598	a.d.	67.6
Ödenmiş Sermaye	130	130		160	a.d.	3.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,324	1,641		1,820	a.d.	34.2
Net Dönem Karı veya Zararı	167	179		30	a.d.	0.6
Toplam Kaynaklar	3,699	5,054		5,323	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,693	3,455	967	810	-16.2	100.0
Satışların Maliyeti	2,729	2,497	710	561	-20.9	69.3
Brüt Kâr (Zarar)	964	958	257	249	-3.3	30.7
Faaliyet Giderleri (-)	360	360	96	108	13.5	13.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	604	599	161	140	-13.2	17.3
FAVÖK	709	710	190	171	-9.8	21.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	52	124	35	8	-77.1	1.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	8	11	0	53	a.d.	6.5
Net Finansman Gelir/Gider	-482	-537	-93	-103	10.8	-12.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	664	734	196	201	2.4	24.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	236	502	191	82	-57.3	10.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-246	-35	99	-22	a.d.	-2.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	182	197	104	98	-5.6	12.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	167	163	40	30	-25.6	3.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	0	476	-120	174	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim		321	-744	-607	694	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		-1	-186	-152	-198	30.4
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-1	246	-18	-227	1,135.7
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-226	-123	-17	-45	165.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıktıları		184	106	15	37	149.1
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri		0	0	0	0	a.d.
Alınan Temettüeller		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	218	-346	197	432	118.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		428	124	380	0	a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		0	0	0	471	a.d.
Ödenen Temettüeller		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-29	-3	56	557	895.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.8	1.5		2.4
Nakit Oran	3.0	1.8		37.8
Likit Oran	0.9	0.9		1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	104.9	182.2		174.9
Stok Devir Hızı	146.3	199.3		224.5
Borç Devir Hızı	32.3	57.6		48.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	218.8	323.9		350.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	26.1	27.7	26.6	30.7
FVÖK Marjı	11.3	20.2	30.5	22.2
FAVÖK Marjı	19.2	20.6	19.6	21.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.9	5.7	10.7	12.1
Efektif Vergi Oranı	8.1	17.4	61.4	69.6
Net Kar Marjı	4.5	4.7	4.1	3.7
Özsermaye Karlılığı	7.8	6.6		0.8
Aktif Karlılık	4.6	3.7		5.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	64.0	91.2		47.9
Toplam Borç / Aktif	39.0	47.7		32.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	57.4	43.5		33.6
Faiz Karşılama Oranı	0.8	0.4	0.5	1.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	191.3	-109.6		-92.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	27.0	-15.4	0.0	-13.4
Net Borç (Mn TL)	790.4	1,009.2		-18.5
Net Borç / FAVÖK	1.1	1.4		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
FRMPL	33.14	5,302	118	3,598	5,323	1.60	7.64	34.76	1.47	3.67	-0.03		0.83
ISKPL	21.70	32,550	724			13.46	60.50	146.09	11.41	8.81	2.61	33.40	
IZFAS	68.60	12,155	270			27.66	689.07		30.41	-8.89	1.36	45.26	
KBORU	26.70	16,020	356	5,131	13,935	3.30	26.28	26.50	3.12	11.25	4.58	117.05	5.29
POLTK	5,352.50	20,072	446	336	596	20.42	185.09		59.68	-3.12	-0.03	56.85	-3.39
TMPOL	479.25	6,793	151			5.91	41.39		8.14	-4.29	3.67	-4.26	
KMPUR	22.16	10,774	240			1.13	9.25		3.13	-2.63	2.69	-8.09	
BAHKM	132.00	7,260	161			7.23	56.98		5.99	-28.00	-1.40	-18.20	
ALKIM	19.72	5,916	132			1.15	14.71		1.39	-8.01	-0.07	-1.39	
ONCSM	270.00	6,440	143			9.14	29.99	127.78	15.82	7.11	0.19	24.52	
GENKM	14.10	8,587	191			1.87	12.11	34.46	1.63	5.31	0.27	4.13	
MERCN	23.10	4,398	98			1.80	10.06	30.99	1.80	4.89	1.57	10.34	
SANFM	7.50	2,813	63			2.77	19.35	1,560.89	4.92	0.16	2.28	29.08	
KOPOL	5.67	7,354	164	4,785	9,446	1.93	16.00		1.54	1.74	4.27	27.58	0.41
BAYRK	4.92	1,230	27	238	662	6.04	55.81		5.17	6.74	7.21	8.99	3.01
GEDZA	30.20	1,409	31			1.09	3.89	86.15	1.31	1.53	-0.84	7.11	
ACSEL	132.70	1,423	32	639	1,008	2.07	20.09		2.23	2.78	1.88	25.11	1.02
KRPLS	9.22	1,610	36	933	1,653	0.95	5.21		1.73	-3.94	0.63	2.75	-2.37
SODSN	9.95	1,194	27			4.09			6.56	-13.95		-13.93	
Diğer Kimyasal Ürünler						10.23	16.14	30.25	2.17	-0.29		28.44	-0.42

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 33.14 TL		
1.Destek	32.55	-1.8%
2.Destek	31.95	-3.6%
PİVOT	32.95	-0.6%
1.Direnç	33.55	1.2%
2.Direnç	33.95	2.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	104	
Son 1 Hafta	144	-27.3% altında
Son 1 Ay	163	-36.0% altında
Son 3 Ay	226	-53.8% altında
Son 1 Yıl	480	-78.3% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	27.58	20.16%
23.60%	34.20	-3.10%
38.20%	38.30	-13.47%
50.00%	41.62	-20.37%
61.80%	44.93	-26.24%
78.60%	49.64	-33.24%
100.00%	55.65	-40.45%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	33.62	AŞAĞI	ALIŞ	29.04.26	34.23	-1.4%
20 Günlük Ort.	33.64	AŞAĞI	ALIŞ	29.04.26	31.91	-1.5%
50 Günlük Ort.	32.43	AŞAĞI	ALIŞ	29.04.26	33.35	2.2%
100 Günlük Ort.			ALIŞ	04.05.26	0.00	∞%
200 günlük Ort.			ALIŞ	04.05.26	0.00	∞%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.62	YUKARI		
MOM	94.96	AŞAĞI		
MACD	0.22	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-79.48	YUKARI	ALIŞ	
ADX	18.92	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	-3 (ORTA)	32.47		29.04.26	35.22

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 32.47 trend takip seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 32.47 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 32.55 ve 31.95 seviyeleri, direnç olarak da 33.55 ve 33.95 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

FRMPL	03.05.2026 23:58 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu-2 Haberin Devamı
FRMPL	03.05.2026 23:56 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Halka Arzdan Elde Edilen Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor -2 Haberin Devamı
FRMPL	28.04.2026 23:14 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
FRMPL	28.04.2026 23:13 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Sorumluluk beyanı Haberin Devamı
FRMPL	28.04.2026 23:12 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Finansal rapor Haberin Devamı
FRMPL	28.04.2026 00:35 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Yatırımlar hakkında bilgi güncelleme Haberin Devamı
FRMPL	15.04.2026 22:59 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Yurtiçi Müşteri Siparişleri hk Haberin Devamı
FRMPL	15.04.2026 20:44 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Kuruluşunun belirlenmesi hk Haberin Devamı
FRMPL	15.04.2026 19:54 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. 2025 yılı kar payı dağıtımı hk Haberin Devamı
FRMPL	14.04.2026 23:10 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantı Daveti Haberin Devamı
FRMPL	14.04.2026 22:10 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Bilgilendirme Politikası Hakkında Haberin Devamı
FRMPL	14.04.2026 22:02 Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. Kar Dağıtım Politikası Hakkında 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.