

Koleksiyon Mobilya / KLSYN

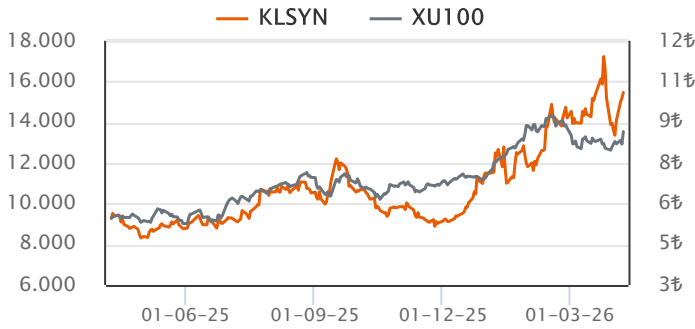
Sektör	Orman Ürünleri Ve Mobilya
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,600
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	431
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	24/02/2022
Halka Açıklık Oranı	25.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	26.03	112.28
DORUK MALHAN	24.25	104.64
AYŞE MALHAN	24.25	104.64

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	3.83	5.01	5.57	7.13	10.10
Fiyat (USD)	0.20	0.17	0.16	0.17	0.23
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,652	2,161	2,403	3,076	4,357
Piyasa Değeri (Mn USD)	88	74	68	72	98
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					80

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.12	16.23	12.47	41.65	78.39
Rölatif %	-2.52	11.08	6.29	17.85	24.89

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.81	1.32	1.28	1.66	2.31
Sektör Ort.	0.79	0.68	0.88	1.15	1.13
Firma Değeri/FAVÖK	5.40	3.13	4.79	8.45	11.74
Sektör Ort.	7.58	4.08	7.05	7.75	7.48
Fiyat/Kazanç		72.96	4.17	38.43	54.44
Sektör Ort.	11.34	5.78	16.95	39.01	23.78
PD/DD	1.33	1.23	0.70	0.90	1.27
Sektör Ort.	1.42	1.06	0.95	1.39	1.26
Hisse Başına Kar (TL)		0.07	1.34	0.19	0.19

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	160	552	853	1,017	1,208
Duran Varlıklar	822	1,742	2,482	4,167	4,231
Toplam Aktifler	982	2,294	3,335	5,184	5,439
Özkaynak (Ana Ortaklık)	431	1,246	1,751	3,411	3,428
Net Borç	299	127	377	438	221
Net Satış Gelirleri	279	980	1,928	2,214	1,983
Brüt Kâr	125	548	1,244	1,207	993
FAVÖK	81	330	812	594	390
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3	-274	30	577	80

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	30.8	251.9	96.6	14.8	-10.5
Sektör Ort.	75.3	281.9	42.0	12.6	-4.3
FAVÖK Değ.	18.7	308.4	146.4	-26.9	-34.3
Sektör Ort.	101.0	167.6	96.5	-29.4	30.4
Net Kâr/Zarar Değ.	3,179.5			1,847.4	-86.1
Sektör Ort.	145.4	763.7	94.5	433.1	-32.9
Brüt Kar Marjı	44.7	55.9	64.6	54.5	50.1
Sektör Ort.	31.6	28.6	28.4	24.9	23.3
FAVÖK Marjı	29.0	33.6	42.1	26.8	19.7
Sektör Ort.	20.4	15.7	13.7	9.1	8.2
Net Kâr/Zarar Marjı	1.2	-28.0	1.5	26.1	4.0
Sektör Ort.	10.7	-5.6	-12.8	6.9	-1.3
Toplam Borçlar Değ.	23.9	90.1	51.2	11.9	13.4
Sektör Ort.	71.1	195.4	47.5	28.9	8.4
Net Borç Değ.	7.2	-57.6	197.3	16.4	-49.6
Sektör Ort.	131.9	217.6	65.5	40.9	15.1
Net Borç/FAVÖK	3.7	0.4	0.5	0.7	0.6
Sektör Ort.	1.0	3.3	1.0	2.0	1.3
Aktif Büyümesi	19.8	133.5	45.4	55.5	4.9
Sektör Ort.	66.0	249.7	44.0	39.0	1.0
Özkaynak Büyüme	14.9	189.2	40.5	94.9	0.5
Sektör Ort.	148.7	392.1	44.8	51.5	-9.5
Özkaynak Karlılığı	0.8	-32.7	2.0	22.4	2.3
Sektör Ort.	29.4	-5.3	-7.0	4.6	-12.4
Aktif Karlılığı	0.4	-16.7	1.1	13.5	1.5
Sektör Ort.	15.5	-6.9	-6.6	3.5	-1.9
Temettü Verimi				0.6	1.4
Sektör Ort.	1.0	1.2	1.6	2.0	2.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 32.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 315.5 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 539.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 815.2 milyon TL)

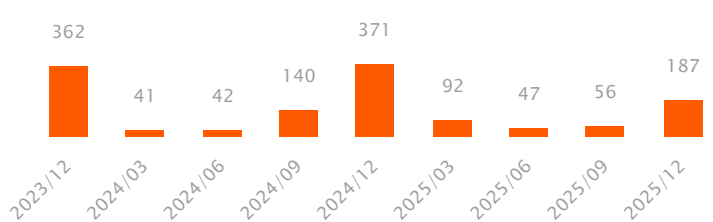
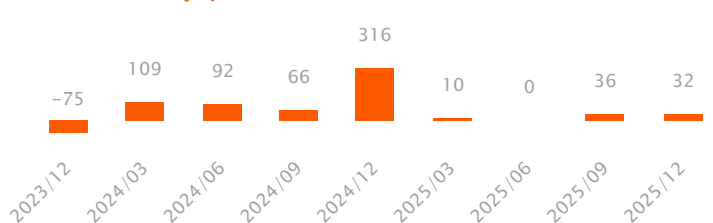
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %1.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %10.5 düşüşle 2.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.84 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 186.9 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %34.66 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %12, geçen yıl aynı çeyrek %45.52)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %26 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %34 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	552	853	1,017	1,208	18.8	22.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	98	83	82	441	436.1	8.1
Finansal Yatırımlar	0	0	1	24	2,428.2	0.4
Ticari Alacaklar	111	168	364	197	-45.9	3.6
Stoklar	283	492	512	454	-11.2	8.4
Duran Varlıklar	1,742	2,482	4,167	4,231	1.5	77.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,028	1,578	3,122	3,132	0.3	57.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33	41	35	21	-39.7	0.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,294	3,335	5,184	5,439	4.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	612	812	903	856	-5.2	15.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	64	129	222	234	5.5	4.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	68	145	102	62	-39.2	1.1
Ticari Borçlar	119	129	173	161	-7.2	3.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	435	772	870	1,155	32.7	21.2
Finansal Borçlar	92	186	198	390	96.9	7.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,048	1,584	1,773	2,010	13.4	37.0
Özkaynaklar	1,246	1,751	3,411	3,428	0.5	63.0
Ödenmiş Sermaye	431	431	431	431	0.0	7.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	38	51	46	-10.5	0.8
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-277	-833	-1,052	-543	-48.4	-10.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-274	30	577	80	-86.1	1.5
Toplam Kaynaklar	2,294	3,335	5,184	5,439	4.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	980	1,928	2,214	1,983	-10.5	100.0
Satışların Maliyeti	432	683	1,007	990	-1.7	49.9
Brüt Kâr (Zarar)	548	1,244	1,207	993	-17.8	50.1
Faaliyet Giderleri (-)	275	544	798	786	-1.6	39.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	273	700	409	207	-49.4	10.4
FAVÖK	330	812	594	390	-34.3	19.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	12	-327	-32	-55	71.9	-2.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-631	-175	102	103	1.0	5.2
Net Finansman Gelir/Gider	103	-26	188	-76	a.d.	-3.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-346	198	479	256	-46.6	12.9
Finansman Gelirleri	13	47	23	23	3.2	1.2
Finansman Giderleri (-)	136	162	228	160	-29.9	8.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	226	89	393	61	-84.6	3.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-242	171	667	180	-73.0	9.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-274	30	577	80	-86.1	4.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-214	-365	603	462	-23.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	74	10	-211	81	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-83	-87	-68	62	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-24	-42	56	28	-49.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	767	374	-505	-201	-60.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettümler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-510	-73	-88	116	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	-639	135	78	299	282.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettümler	0	29	0	68	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	42	-64	10	378	3,553.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.9	1.0	1.1	1.4
Nakit Oran	16.1	10.3	9.2	54.3
Likit Oran	0.4	0.4	0.6	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	26.6	26.0	29.8	40.9
Stok Devir Hızı	126.0	140.0	157.8	160.5
Borç Devir Hızı	72.4	66.2	54.8	61.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	80.2	99.8	132.9	139.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	55.9	64.6	54.5	50.1
FVÖK Marjı	-12.2	14.9	39.4	16.0
FAVÖK Marjı	33.6	42.1	26.8	19.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	-24.7	8.9	30.1	9.1
Efektif Vergi Oranı	-13.0	82.7	13.5	55.6
Net Kar Marjı	-28.0	1.5	26.1	4.0
Özsermaye Karlılığı	-32.7	2.0	22.4	2.3
Aktif Karlılık	-16.7	1.1	13.5	1.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	84.1	90.5	52.0	58.6
Toplam Borç / Aktif	45.7	47.5	34.2	37.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	21.5	29.0	29.4	34.1
Faiz Karşılama Oranı	-1.8	1.1	2.9	1.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-91.0	-12.0	-50.2	-355.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-27.6	-1.5	-8.5	-91.2
Net Borç (Mn TL)	126.8	376.8	438.5	221.0
Net Borç / FAVÖK	0.4	0.5	0.7	0.6

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
KLSYN	10.10	4,357	98	3,428	5,439	2.31	11.74	54.44	1.27	4.04	0.57	4.91	2.34
YATAS	43.04	6,447	145	10,764	23,960	0.53	4.59	56.92	0.60	0.50	2.14	8.63	1.06
GENTS	8.24	6,180	139	3,464	5,471	1.16	7.50	23.78	1.78	5.12	-0.39	6.93	7.75
DGNMO	4.58	1,603	36	1,394	11,727	0.60			1.15	-22.05		-8.87	-101.30
ORMA	152.80	4,156	93	6,910	10,989	1.50	14.58		0.60	-0.48	5.50	-0.10	-0.30
SUMAS	260.00	1,618	36	471	618	2.52	13.70	107.75	3.44	2.55	-1.24	-7.18	3.09
YONGA	54.00	907	20	604	1,303	2.89		190.08	1.50	1.08		3.00	0.80
Orman Ürünleri Ve Mobilya						1.13	7.48	23.78	1.26	-4.94		2.32	-8.36

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 10.10 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	9.85	-2.5%
2.Destek	9.60	-5.0%
PİVOT	10.05	-0.5%
1.Direnç	10.30	2.0%
2.Direnç	10.50	4.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	51	
Son 1 Hafta	62	-18.4% altında
Son 1 Ay	60	-15.5% altında
Son 3 Ay	80	-36.8% altında
Son 1 Yıl	45	13.2% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	11.95	-15.48%
23.60%	10.34	-2.32%
38.20%	9.34	8.14%
50.00%	8.54	18.27%
61.80%	7.74	30.49%
78.60%	6.59	53.26%
100.00%	5.13	96.88%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	9.46	YUKARI	ALİŞ	03.04.26	9.04	6.7%
20 Günlük Ort.	9.70	YUKARI	ALİŞ	06.04.26	9.45	4.1%
50 Günlük Ort.	9.03	YUKARI	ALİŞ	03.04.26	8.89	11.8%
100 Günlük Ort.	7.71	YUKARI	ALİŞ	17.12.25	5.84	31.0%
200 günlük Ort.	6.96	YUKARI	ALİŞ	08.04.26		45.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	56.66	YUKARI		
MOM	91.90	YUKARI		
MACD	0.13	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	28.64	YUKARI		
ADX	21.43	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	8.89	ALİŞ	06.04.26	9.17

Son kapanış itibari ile YUKARI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 8.89 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 8.89 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 9.85 ve 9.60 seviyeleri, direnç olarak da 10.30 ve 10.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KLSYN	01.04.2026 18:19 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
KLSYN	30.03.2026 10:56 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 16.03.2026 - 27.03.2026 Haberin Devamı
KLSYN	27.03.2026 10:26 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KLSYN	26.03.2026 18:27 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Pay Piyasasında Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi Haberin Devamı
KLSYN	26.03.2026 12:25 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KLSYN	25.03.2026 22:02 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Geri Alınan Payların Elden Çıkarılması Haberin Devamı
KLSYN	24.03.2026 19:24 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Geri Alınan Payların Elden Çıkarılması Haberin Devamı
KLSYN	24.03.2026 18:42 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Revize-Geri Alınan Payların Elden Çıkarılması Haberin Devamı
KLSYN	24.03.2026 11:09 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KLSYN	23.03.2026 21:49 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Geri Alınan Payların Elden Çıkarılması Haberin Devamı
KLSYN	23.03.2026 10:03 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KLSYN	18.03.2026 19:11 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Yeni İş İlişkisi 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.