

Koleksiyon Mobilya / KLSYN

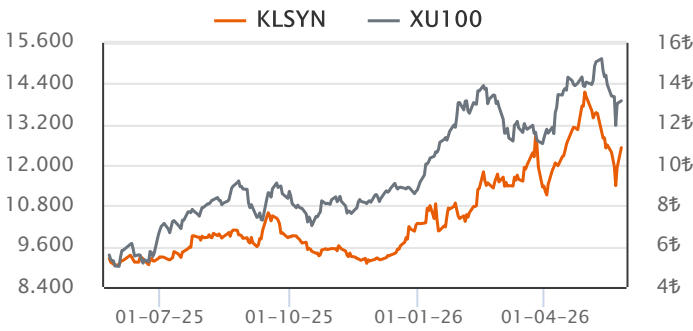
Sektör	Orman Ürünleri Ve Mobilya
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,600
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	431
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	24/02/2022
Halka Açıklık Oranı	25.0%
Fiili Dolaşım Oranı	25.0%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DORUK MALHAN	24.25	104.64
AYŞE MALHAN	24.25	104.64
MEHMET KORAY MALHAN	24.25	104.64

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	3.07	6.22	5.45	8.96	10.85
Fiyat (USD)	0.16	0.19	0.14	0.20	0.24
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,324	2,683	2,351	3,866	4,681
Piyasa Değeri (Mn USD)	69	83	62	87	103
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					77

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	9.93	2.17	-7.50	52.17	106.66
Rölatif %	9.27	3.19	-4.05	23.37	39.19

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.12	1.65	1.06	2.21	2.65
Sektör Ort.	0.60	0.69	0.99	1.19	1.25
Firma Değeri/FAVÖK	3.10	4.41	3.94	11.98	14.33
Sektör Ort.	6.42	4.22	9.08	8.46	9.08
Fiyat/Kazanç			4.88	39.99	48.42
Sektör Ort.	5.91	7.41	10.89	25.58	26.51
PD/DD	1.73	1.81	0.82	1.02	1.23
Sektör Ort.	3.56	1.34	1.39	1.14	1.35
Hisse Başına Kar (TL)			1.12	0.22	0.22

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	201	402	649	823	1,340
Duran Varlıklar	819	990	2,117	3,467	4,691
Toplam Aktifler	1,020	1,393	2,767	4,290	6,031
Özkaynak (Ana Ortaklık)	553	767	1,482	2,876	3,803
Net Borç	178	125	398	300	288
Net Satış Gelirleri	76	396	339	618	511
Brüt Kâr	35	241	175	268	259
FAVÖK	16	154	41	121	77
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-7	179	109	13	30

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	14.9	422.9	-14.2	82.1	-17.3
Sektör Ort.	80.0	250.3	28.8	32.8	-8.3
FAVÖK Değ.		474.2	49.7	-3.7	-48.5
Sektör Ort.	97.4	308.8	74.9	39.5	-11.3
Net Kâr/Zarar Değ.			-39.3	-87.6	123.1
Sektör Ort.	80.9	2,462.0	-59.5	-56.3	1,832.6
Brüt Kar Marjı	45.9	60.9	51.6	43.4	50.7
Sektör Ort.	33.9	35.2	35.6	33.1	35
FAVÖK Marjı	20.9	38.9	12.1	19.5	15.1
Sektör Ort.	15.6	16.5	10.5	11.9	8.5
Net Kâr/Zarar Marjı	-9.4	45.4	32.1	2.2	5.9
Sektör Ort.	2.8	15.7	8.8	-2.6	9
Toplam Borçlar Değ.		33.9	105.3	10.1	57.5
Sektör Ort.	139.2	61.4	92.1	32.1	46.4
Net Borç Değ.		-29.7	217.4	-24.6	-4.0
Sektör Ort.	106.6	51.4	152.6	30.6	40.6
Net Borç/FAVÖK	2.2	0.3	0.6	0.4	0.8
Sektör Ort.	1.6	0.6	0.9	1.6	1.1
Aktif Büyümesi	36.5	98.7	55.1	40.6	
Sektör Ort.	87.6	58.0	129.0	44.8	35.1
Özkaynak Büyüme		38.7	93.2	94.0	32.3
Sektör Ort.	65.1	77.9	224.7	55.6	16.2
Özkaynak Kârlılığı	0.2	-13.3	-3.6	22.1	2.9
Sektör Ort.	20.2	43.9	19.7	-1.2	-19.0
Aktif Kârlılığı	0.2	-7.3	-2.0	13.6	1.9
Sektör Ort.	8.2	5.1	7.1	2.0	-1.4
Temettü Verimi		1.0		1.9	1.4
Sektör Ort.	4.2	1.8	2.0	1.6	1.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 30.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 13.5 TL net kar.)

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

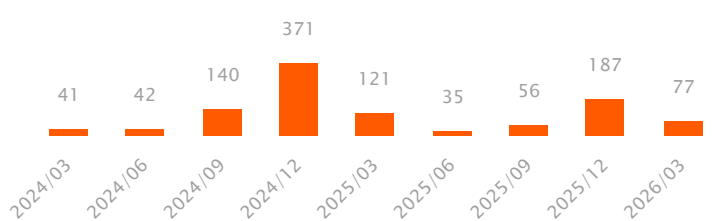
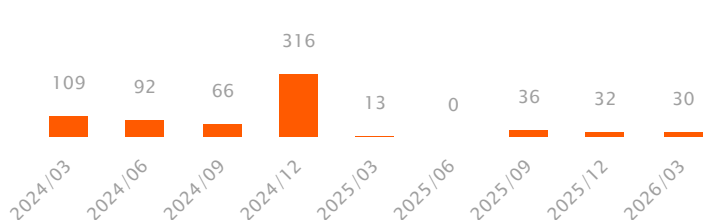
Çeyreklik net satışlar 511.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 617.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %5.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %17.3 düşüşle 511.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.56 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 77.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %15.15 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %35, geçen yıl aynı çeyrek %19.54)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %34 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %31 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	1,017	1,330	823	1,340	62.8	22.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	82	485	27	321	1,098.0	5.3
Finansal Yatırımlar	1	27	45	75	66.1	1.2
Ticari Alacaklar	364	217	294	219	-25.6	3.6
Stoklar	512	500	397	551	38.8	9.1
Duran Varlıklar	4,167	4,655	3,467	4,691	35.3	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	3,122	3,446	2,593	3,485	34.4	57.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35	23	26	20	-22.0	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,184	5,985	4,290	6,031	40.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	903	942	728	985	35.3	16.3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	222	258	189	230	21.7	3.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	102	68	53	57	6.8	0.9
Ticari Borçlar	173	177	119	195	64.2	3.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	870	1,270	687	1,242	80.9	20.6
Finansal Borçlar	198	429	130	398	206.4	6.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,773	2,212	1,415	2,228	57.5	36.9
Özkaynaklar	3,411	3,773	2,876	3,803	32.3	63.1
Ödenmiş Sermaye	431	431	431	431	0.0	7.2
Geri Alınmış Paylar (-)	51	50	43	43	0.7	0.7
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1,052	-598	-400	-509	27.5	-8.4
Net Dönem Karı veya Zararı	577	88	10	30	192.0	0.5
Toplam Kaynaklar	5,184	5,985	4,290	6,031	40.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,214	1,983	618	511	-17.3	100.0
Satışların Maliyeti	1,007	990	350	252	-27.9	49.3
Brüt Kâr (Zarar)	1,207	993	268	259	-3.4	50.7
Faaliyet Giderleri (-)	798	786	198	233	17.5	45.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	409	207	70	27	-62.1	5.2
FAVÖK	594	390	121	77	-35.9	15.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-32	-55	-39	-23	-41.0	-4.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	102	103	3	36	1,100.0	7.0
Net Finansman Gelir/Gider	188	-76	49	-7	a.d.	-1.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	479	256	34	40	15.9	7.8
Finansman Gelirleri	23	23	5	12	139.4	2.4
Finansman Giderleri (-)	228	160	48	53	9.0	10.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	393	61	92	34	-63.4	6.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	667	180	83	33	-60.3	6.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	577	80	13	30	123.1	5.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	603	462	87	29	-66.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-211	81	-21	-22	5.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-68	62	45	-56	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	56	28	-17	35	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-505	-201	-62	-135	118.7	
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 Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-88	116	-72	-14	-80.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	78	299	0	34	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	31	44	42.7	
Ödenen Temettüleri	0	68	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	10	378	-47	-119	153.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.4	1.1	1.4
Nakit Oran	9.2	54.3	9.9	40.2
Likit Oran	0.6	0.9	0.6	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	29.8	41.8	33.4	40.5
Stok Devir Hızı	157.8	164.7	134.5	198.5
Borç Devir Hızı	54.8	64.5	31.5	64.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	132.9	142.0	136.5	174.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	54.5	50.1	43.4	50.7
FVÖK Marjı	39.4	16.0	20.4	14.4
FAVÖK Marjı	26.8	19.7	19.5	15.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	30.1	9.1	13.5	6.4
Efektif Vergi Oranı	13.5	55.6	83.8	8.7
Net Kar Marjı	26.1	4.0	2.2	5.9
Özsermaye Karlılığı	22.4	2.2	0.6	0.9
Aktif Karlılık	13.5	1.4	13.6	1.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	52.0	58.6	49.2	58.6
Toplam Borç / Aktif	34.2	37.0	33.0	36.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	29.4	34.1	26.3	30.7
Faiz Karşılama Oranı	2.9	1.1	1.7	0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-50.2	-391.5	-31.7	-404.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-8.5	-100.4	-4.7	-116.8
Net Borç (Mn TL)	438.5	243.1	300.1	288.2
Net Borç / FAVÖK	0.7	0.6	0.4	0.8

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	10.85	4,681	103	3,803	6,031	2.65	14.33	48.42	1.23	5.89	0.83	40.57	0.90
YATAS	40.88	6,124	134	11,903	25,847	0.59	5.26	33.05	0.51	0.36	2.87	38.73	0.21
GENTS	7.29	5,468	120	4,113	6,322	1.01	7.51	10.20	1.33	23.10	-0.47	47.64	8.27
DGNMO	9.25	3,238	71	1,471	13,058	0.80			2.20	6.73		13.61	7.29
ORMA	230.00	6,256	137			1.97	19.17		0.91	-0.48	5.50	-0.10	
SUMAS	340.00	2,116	46			3.36	18.30	140.91	4.49	2.55	-1.24	-7.18	
YONGA	57.00	958	21			3.00		200.64	1.58	1.08		3.00	
Orman Ürünleri Ve Mobilya						1.25	9.08	26.51	1.35	-3.05		24.29	-5.25

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 10.85 TL		
1.Destek	10.20	-6.0%
2.Destek	9.56	-11.9%
PİVOT	10.53	-3.0%
1.Direnç	11.17	3.0%
2.Direnç	11.50	6.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	56	
Son 1 Hafta	120	-53.4% altında
Son 1 Ay	127	-55.8% altında
Son 3 Ay	77	-27.2% altında
Son 1 Yıl	54	4.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	13.80	-21.38%
23.60%	12.10	-10.33%
38.20%	11.05	-1.81%
50.00%	10.20	6.37%
61.80%	9.35	16.04%
78.60%	8.14	33.29%
100.00%	6.60	64.39%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	10.05	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	10.31	8.0%
20 Günlük Ort.	11.67	AŞAĞI	ALIŞ	11.05.26	9.45	-7.0%
50 Günlük Ort.	10.73	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	10.63	1.1%
100 Günlük Ort.	9.43	YUKARI	ALIŞ	22.05.26	9.61	15.1%
200 günlük Ort.	7.78	YUKARI	ALIŞ	25.05.26		39.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	48.69	YUKARI		
MOM	93.29	YUKARI		
MACD	-0.25	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-23.76	YUKARI	ALIŞ	
ADX	25.64	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	11.04		25.05.26	8.98

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 11.04 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 11.04 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 10.20 ve 9.56 seviyeleri, direnç olarak da 11.17 ve 11.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

KLSYN	25.05.2026 10:48 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 11.05.2026 - 22.05.2026 Haberin Devamı
KLSYN	21.05.2026 13:46 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KLSYN	20.05.2026 12:06 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	14.05.2026 09:17 Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Sasa Polyester Sanayi A.Ş.,Peker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
KLSYN	12.05.2026 16:57 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
KLSYN	12.05.2026 12:32 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
KLSYN	11.05.2026 11:03 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. KLSYN Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 27.04.2026 - 08.05.2026 Haberin Devamı
KLSYN	05.05.2026 14:00 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim (Revize) Haberin Devamı
KLSYN	04.05.2026 18:23 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi Hakkında Haberin Devamı
KLSYN	04.05.2026 18:23 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Sürdürülebilirlik Güvence Denetimi Bağımsız Denetim Şirketi Seçimi Hakkında Haberin Devamı
KLSYN	04.05.2026 18:22 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. Pay Geri Alım Programı Hakkında Haberin Devamı
KLSYN	04.05.2026 18:21 Koleksiyon Mobilya Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kar Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı 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 bültenen 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.