

Mondi Turkey / MNDTR

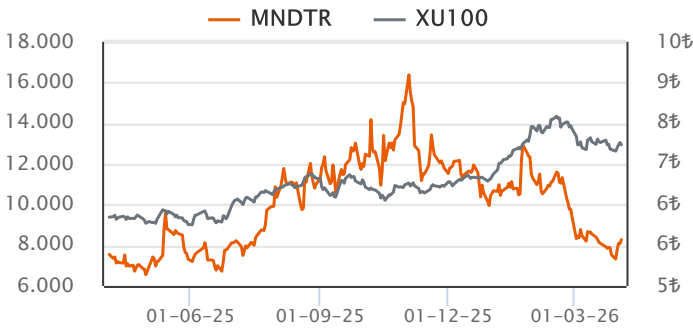
Sektör	Kağıt Ürünleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,600
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,049
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/06/1991
Halka Açıklık Oranı	15.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.3%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
MONDI CORRUGATED BV.	84.65	888.03
DİĞER	15.35	161.01

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	7.69	4.92	5.83	6.57	5.71
Fiyat (USD)	0.41	0.17	0.17	0.15	0.13
Piyasa Değeri (Mn TL)	8,071	5,161	6,116	6,892	5,990
Piyasa Değeri (Mn USD)	432	176	174	161	135
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					26

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.42	5.55	-1.21	-13.09	6.13
Rölatif %	2.33	3.60	-1.23	-24.34	-22.19

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.59	0.44	0.39	0.47	0.41
Sektör Ort.	1.48	1.69	1.38	2.04	2.00
Firma Değeri/FAVÖK	6.83	12.40	9.09	13.16	11.56
Sektör Ort.	7.56	11.37	11.53	10.56	11.35
Fiyat/Kazanç	13.24				
Sektör Ort.	12.13	20.53	21.49	22.07	24.17
PD/DD	1.53	0.82	0.70	0.95	0.82
Sektör Ort.	2.64	1.66	1.44	1.82	1.91
Hisse Başına Kar (TL)	1.74				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	1,562	5,948	5,740	6,520	5,930
Duran Varlıklar	469	4,085	5,723	7,282	6,039
Toplam Aktifler	2,031	10,033	11,463	13,801	11,969
Özkaynak (Ana Ortaklık)	643	5,269	6,309	8,798	7,268
Net Borç	317	1,305	1,436	912	519
Net Satış Gelirleri	3,982	16,003	15,045	17,797	15,794
Brüt Kâr	952	2,701	2,133	2,930	2,380
FAVÖK	645	1,373	532	773	563
Net K/Z (Ana Ortaklık)	503	610	-1,292	-619	-1,537

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	228.4	301.9	-6.0	18.3	-11.3
Sektör Ort.	77.0	366.0	-1.7	11.1	-11.2
FAVÖK Değ.	519.1	112.9	-61.3	45.3	-27.2
Sektör Ort.	245.8	348.6	11.5	2.5	-5.2
Net Kâr/Zarar Değ.	683.9	21.3			
Sektör Ort.	200.5	4,222.5	936.4	218.6	0.3
Brüt Kar Marjı	23.9	16.9	14.2	16.5	15.1
Sektör Ort.	23	19	12.5	14.1	11.7
FAVÖK Marjı	16.2	8.6	3.5	4.3	3.6
Sektör Ort.	15.7	14.5	6.3	5.9	2.1
Net Kâr/Zarar Marjı	12.6	3.8	-8.6	-3.5	-9.7
Sektör Ort.	10.9	10.5	5	-9	-10.8
Toplam Borçlar Değ.	100.3	91.2	8.2	-2.9	-6.0
Sektör Ort.	93.5	169.8	17.0	37.7	9.8
Net Borç Değ.	18.1	198.4	10.0	-36.5	-43.1
Sektör Ort.	54.3	142.7	65.6	56.6	35.2
Net Borç/FAVÖK	0.5	0.9	2.7	1.2	0.9
Sektör Ort.	3.8	1.1	0.8	1.7	1.9
Aktif Büyümesi	103.9	169.9	14.3	20.4	-13.3
Sektör Ort.	68.4	256.3	36.6	35.8	2.5
Özkaynak Büyüme	112.2	330.1	19.7	39.4	-17.4
Sektör Ort.	43.5	547.1	51.7	28.9	-1.4
Özkaynak Karlılığı	106.3	18.8	-22.3	-8.2	-19.1
Sektör Ort.	37.7	29.8	0.1	-26.7	-136.7
Aktif Karlılığı	33.2	8.9	-12.0	-4.9	-11.9
Sektör Ort.	15.3	16.9	1.0	-4.6	-5.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.5	0.9	1.9	0.6	1.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -814.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 292.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 4.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 5.0 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %8.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %11.3 düşüşle 15.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

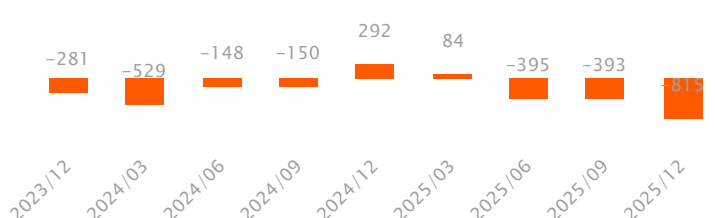
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.70 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -351.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-7.74 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %11, geçen yıl aynı çeyrek %3.05)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %21 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %16 düzeyine gerilemiştir.

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	5,948	5,740	6,520	5,930	-9.0	49.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	169	101	172	250	44.8	2.1
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-23.6	0.0
Ticari Alacaklar	3,803	4,182	4,745	4,445	-6.3	37.1
Stoklar	1,793	1,371	1,525	1,192	-21.8	10.0
Duran Varlıklar	4,085	5,723	7,282	6,039	-17.1	50.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	3,639	4,977	6,240	5,526	-11.4	46.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	41	86	91	5.6	0.8
Toplam Varlıklar (Aktifler)	10,033	11,463	13,801	11,969	-13.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,369	4,787	4,618	4,323	-6.4	36.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,433	1,492	1,024	703	-31.3	5.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	2,630	2,786	2,990	2,819	-5.7	23.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	395	367	386	378	-2.1	3.2
Finansal Borçlar	41	45	61	66	7.6	0.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	4,764	5,154	5,003	4,701	-6.0	39.3
Özkaynaklar	5,269	6,309	8,798	7,268	-17.4	60.7
Ödenmiş Sermaye	350	350	1,049	1,049	0.0	8.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,434	2,878	2,076	1,458	-29.8	12.2
Net Dönem Karı veya Zararı	610	-1,292	-619	-1,537	148.4	-12.8
Toplam Kaynaklar	10,033	11,463	13,801	11,969	-13.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	16,003	15,045	17,797	15,794	-11.3	100.0
Satışların Maliyeti	13,302	12,911	14,867	13,414	-9.8	84.9
Brüt Kâr (Zarar)	2,701	2,133	2,930	2,380	-18.8	15.1
Faaliyet Giderleri (-)	1,645	2,154	2,976	2,790	-6.3	17.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,056	-21	-47	-410	774.9	-2.6
FAVÖK	1,373	532	773	563	-27.2	3.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	21	-451	-214	-360	68.2	-2.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	33	30	-4	6	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-731	-921	-826	-611	-26.0	-3.9
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,110	-441	-265	-764	187.9	-4.8
Finansman Gelirleri	205	113	76	88	15.9	0.6
Finansman Giderleri (-)	661	737	910	605	-33.5	3.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	-275	-297	8	-93	a.d.	-0.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	379	-1,362	-1,092	-1,375	25.9	-8.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	610	-1,292	-619	-1,537	148.4	-9.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	284	707	-171	411	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	1,536	1,308	729	300	-58.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	622	1,217	270	333	23.3	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-1,830	-1,012	-656	-171	-73.9	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-662	-464	3	166	6,249.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	719	579	658	196	-70.2	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	55	112	2	7	271.9	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	299	-259	374	-457	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	6,444	2,592	4,739	1,482	-68.7	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5,509	2,423	4,981	1,518	-69.5	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-52	-15	191	130	-32.0	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.2	1.4	1.4
Nakit Oran	3.9	2.1	3.7	5.8
Likit Oran	0.9	0.9	1.1	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	49.5	68.3	75.4	95.3
Stok Devir Hızı	29.1	29.4	31.6	35.7
Borç Devir Hızı	58.7	76.6	70.9	79.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	19.9	21.2	36.0	51.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	16.9	14.2	16.5	15.1
FVÖK Marjı	5.2	-4.9	1.3	-4.0
FAVÖK Marjı	8.6	3.5	4.3	3.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.4	-9.1	-6.1	-8.7
Efektif Vergi Oranı	-60.7	5.2	-1.1	-28.3
Net Kar Marjı	3.8	-8.6	-3.5	-9.7
Özsermaye Karlılığı	18.8	-22.3	-8.2	-19.1
Aktif Karlılık	8.9	-12.0	-4.9	-11.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	90.4	81.7	56.9	64.7
Toplam Borç / Aktif	47.5	45.0	36.3	39.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	30.9	29.8	21.7	16.4
Faiz Karşılama Oranı	0.6	-1.8	-1.2	-2.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-802.3	-1,127.1	-244.7	-559.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-58.4	-211.8	-31.6	-99.3
Net Borç (Mn TL)	1,304.7	1,435.8	912.0	519.2
Net Borç / FAVÖK	0.9	2.7	1.2	0.9

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
MNDTR	5.71	5,990	135	7,268	11,969	0.41	11.56		0.82	-9.73	0.92	-13.27	-19.13
LILAK	36.86	21,747	490	16,226	19,233	1.29	6.71	12.76	1.34	12.53	-1.61	-5.94	10.72
GIPTA	69.10	9,121	205	3,317	3,844	3.31	18.30	40.75	2.75	9.90	-4.03	5.36	6.79
BARMA	48.60	12,758	287	4,337	12,574	5.75	41.64		2.94	-0.64	14.29	23.03	-0.50
TEZOL	16.95	8,475	191	6,041	7,599	1.31	14.44	46.27	1.40	3.28	-2.24	-0.91	3.05
KAPLM	508.00	10,160	229	1,414	2,550	4.59			7.19	-17.60		-6.85	-30.26
ALKA	11.56	8,497	191	2,080	3,264	3.02	46.62		4.09	-3.73	1.21	2.56	-5.04
KONKA	16.15	6,299	142	8,193	9,690	1.74	21.33		0.77	-14.40	-2.36	1.37	-5.69
KARTN	69.45	5,209	117	2,473	4,304	1.53			2.11	-28.90		-16.23	-38.05
PRZMA	14.27	1,105	25	536	663	10.20	333.21	6,015.84	2.06	0.17	7.11	18.87	0.04
DURDO	3.63	1,815	41	1,473	2,914	0.98	11.84		1.23	-11.23	3.25	-7.64	-17.72
BAKAB	41.34	2,976	67	2,757	5,753	0.66	11.87		1.08	-3.04	2.53	-0.70	-6.04
VKING	25.72	1,080	24	60	4,366	5.18			17.96	-129.28		30.04	-1,815.23
Kağıt Ürünleri						2.91	11.35	24.17	1.91	-4.85		-0.56	-5.22

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 5.71 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	5.61	-1.8%
2.Destek	5.51	-3.5%
PİVOT	5.73	0.4%
1.Direnç	5.83	2.1%
2.Direnç	5.95	4.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	17	
Son 1 Hafta	14	23.8% üstünde
Son 1 Ay	12	41.7% üstünde
Son 3 Ay	26	-32.3% altında
Son 1 Yıl	30	-41.4% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	8.24	-30.70%
23.60%	7.55	-24.37%
38.20%	7.12	-19.80%
50.00%	6.78	-15.78%
61.80%	6.43	-11.20%
78.60%	5.94	-3.87%
100.00%	5.31	7.53%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	5.56	YUKARI	ALIŞ	31.03.26	5.48	2.6%
20 Günlük Ort.	5.66	AŞAĞI	ALIŞ	23.02.26	6.88	1.0%
50 Günlük Ort.	6.28	AŞAĞI	ALIŞ	23.02.26	6.93	-9.1%
100 Günlük Ort.	6.62	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	6.94	-13.8%
200 günlük Ort.	6.74	AŞAĞI	ALIŞ	23.02.26	6.68	-15.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	45.31	YUKARI		
MOM	102.51	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.18	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	88.37	YUKARI		
ADX	21.67	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	5.36		01.04.26	5.45

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 5.36 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 5.36 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 5.61 ve 5.51 seviyeleri, direnç olarak da 5.83 ve 5.95 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

MNDTR	24.03.2026 10:39 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Toplu İş Sözleşmesi İmzalanması Haberin Devamı
MNDTR	12.03.2026 00:11 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
MNDTR	12.03.2026 00:11 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
MNDTR	12.03.2026 00:11 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
MNDTR	12.03.2026 00:09 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
MNDTR	12.03.2026 00:09 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
MNDTR	12.03.2026 00:09 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
MNDTR	12.03.2026 00:08 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
MNDTR	23.02.2026 14:15 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. MNDTR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MNDTR	18.02.2026 16:35 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. MNDTR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
MNDTR	17.02.2026 17:19 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
MNDTR	05.02.2026 14:49 Mondı Turkey Oluklu Mukavva Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. MNDTR.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.