

## Tavsiye

Tavsiye: **BULUNMAMAKTADIR**

Hedef Fiyat:

Getiri Potansiyeli:

## Hisse Bilgileri [mn TL]

Kodu: **KUTPO**

Sektör: **Diğer İmalat**

Faaliyet Alanı: **Porselen sofr ve süs eşyası üretimi ve satışı- Ambalaj malzemesi üretimi ve satışı**

Son Fiyat: **43,40**

Öd. Sermaye: **39,92**

Piy. Değeri: **1.732**

Firma Değeri: **1.846**

Halka Açıklık Oranı: **25,9%**

HAPD: **448,0**

Yıllık Ort. Hacim: **46,4**

## Hisse Perf.

TL -0,9% 4,8% -62,3%

USD -2,4% -16,7% -73,1%

Relatif -21,6% -39,2% -80,1%

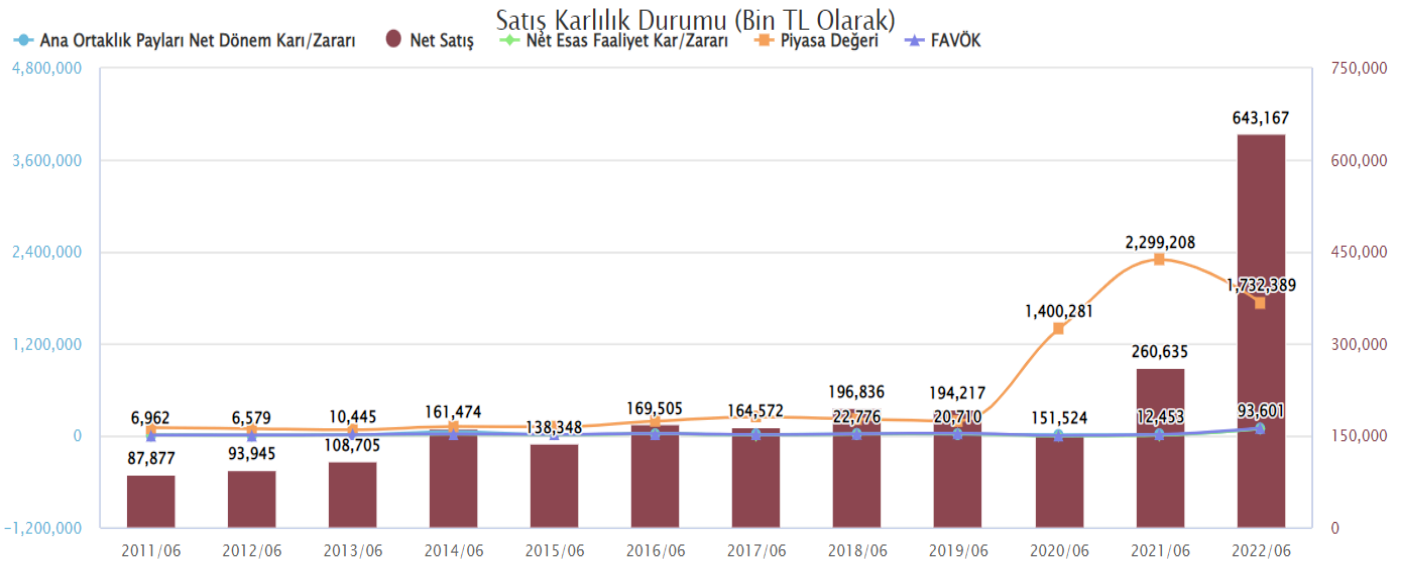
KUTPO'nun 1Y22'de gelir tablosunda net satışları yıllık bazda %147 oranında artarak 643 milyon TL olarak gerçekleşti.

Diğer taraftan SMM'inin yıllık bazda %133'lik artışla 369,9 mn TL seviyesine çıkmasına karşın, SMM/Satışların %61'den %57,5'e gerilemesi ile Brüt karın %169 artışla 273 mn TL seviyesinde gerçekleştiğini görmekteyiz.

Faaliyet karının yıllık bazda %576 artması ve 111 mn TL'ye çıkması, yatırım faaliyet ve finansal gelir gider dengesinin oransal olarak hemen hemen 1Y21'deki seviyede olması, vergi önceki karın da %519 artışla 103 mn TL ve vergiler sonrası da net dönem karının ise %652 artışla 93,6 mn TL seviyesine çıkmasına neden olmuştur.

KUTPO'nun 1Y22 döneminde FAVÖK rakamı %227 artış göstererek 131 milyon TL seviyesine ulaşırken, FAVÖK Marjı ise 1Y21'deki %5,88'den %15,89'a yükselmiş, şirketin finansman gideri/ Net satış rasyosu da %1,18'den %1,17'ye gerilemiştir.

KUTPO'nun F/K değeri 15,05 , PD/DD oranı 2,71 seviyesindedir.



## M.T TALEBİ

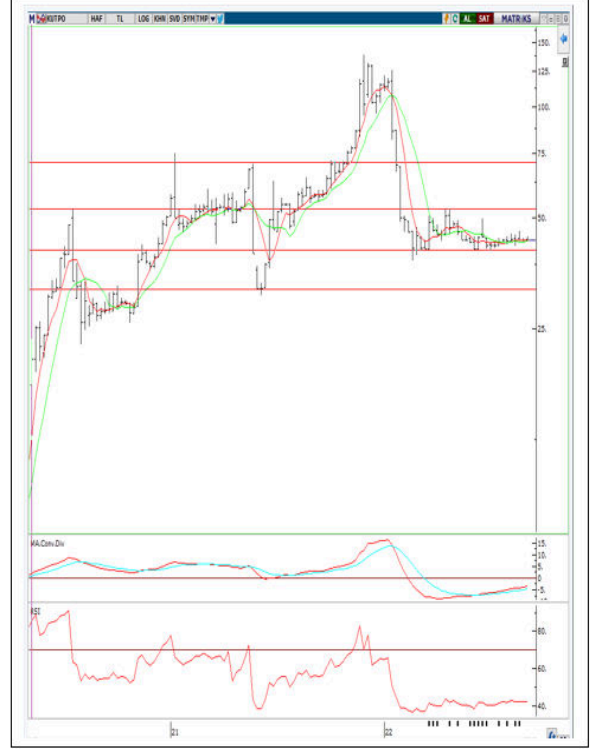
5 Günlük (Basit)	56.25
10 Günlük (Basit)	54.90
22 Günlük (Basit)	52.68
50 Günlük (Üssel)	41.59
100 Günlük (Üssel)	54.73
200 Günlük (Üssel)	32.90

## TEKNİK GÖSTERGELERİN YÖNÜ (HAFTALIK GRAFİK)

STOCHASTİK	↑
RSI	↑
MFİ	↑
MOM	↑
MACD	↑

DESTEK	40.80	36.42	32.00
DİRENÇ	46.00	52.75	63.22

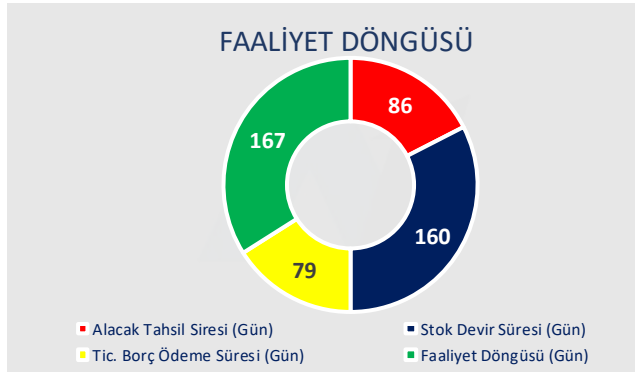
- Spekülatif hareketlerin etkili olduğu hissede, yaşanan sert düşüşlerden sonra dar bantta yatay seyir izlediğini görüyoruz.
- Teknik göstergelerin pozitif olması hissenin aşırı satım(destek) seviyelerinde olması yukarı yönlü hareket olasılığını artırıyor.
- Ana destek seviyesi olarak çalışan 40.80 seviyesi üzerinde yükseliş potansiyeli devam edeceğinden taşınan pozisyonlar korunabilir.
- Ara direnç seviyesi konumunda olan 46.00 seviyesinin kırılması durumunda güçlü direnç olan 52.75 seviyesi hedeflenecektir.
- 52.72 seviyesinin güçlü direnç seviyesi olması, kar satışlarını beraberinde getirebilir. Bu seviyesinin kırılması halinde ise yükseliş hareketi ile kazanacağından 63.22 direnci hedeflenecektir.



ÖZET BİLANÇO [bin TL]	2022/06	2021/06		2022/06	2021/06
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>657.988</b>	<b>330.129</b>	<b>KV YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>422.329</b>	<b>141.593</b>
Hazır Değerler	10.295	11.591	Finansal Borçlar	106.517	731
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	301.698	136.189	UV Fin. Borçların KV Kısımları	0	0
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	21.364	3.318	Ticari Borçlar	170.924	71.040
Stoklar	299.553	176.713	Diğer Borçlar	5.415	1.149
Peşin Ödenmiş Giderler	19.547	2.227	<b>UV YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>61.052</b>	<b>49.089</b>
Diğer Dönen Varlıklar	1.046	91	Finansal Borçlar	17.188	20.029
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>315.981</b>	<b>245.486</b>	Borç ve Gider Karşılıkları	37.960	23.156
Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	284	201	Ertelenmiş Gelirler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	248.697	181.812	<b>ÖZ SERMAYE</b>	<b>490.589</b>	<b>384.933</b>
Maddi Olmayan Duran Var.	6.327	5.055	Sermaye	39.917	39.917
Peşin Ödenmiş Giderler	11.692	17.177	Net Dönem Karı	93.601	12.453
Diğer Duran Varlıklar	0	0	Geçmiş Yıl Karları	355.419	321.430
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>973.969</b>	<b>575.615</b>	<b>TOPLAM PASİFLER</b>	<b>973.969</b>	<b>575.615</b>

ÖZET GELİR TABLOSU [bin TL]	2022/06	2021/06	Mali Rasyolar	Cari	2021/06
<b>SATIŞ GELİRLERİ</b>	<b>643.167</b>	<b>260.635</b>	Cari Oran	1,56	2,33
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	369.910	159.091	Likidite Rasyosu	0,85	1,08
<b>BRÜT KAR</b>	<b>273.257</b>	<b>101.543</b>	Özsermaye/Aktif (%)	50,37	66,87
FAALİYET GİDERLERİ (-)	180.848	95.478	Fin. Gider / Net Satış (%)	1,17	1,18
Araştırma ve Geliştirme Gid.	9.385	4.257	Yatırımlar / Net Satış	25,85	37,56
Paz. Sat. Ve Dağ. Giderleri	146.083	75.632	Alacak Tahsil Siresi (Gün)	86	90
Genel Yönetim Giderleri	25.380	15.588	Stok Devir Süresi (Gün)	160	202
<b>NET ESAS FAAL. KARI/ZARARI</b>	<b>92.409</b>	<b>6.065</b>	Tic. Borç Ödeme Süresi (Gün)	79	64
Diğ. FAAL. GELİR	86.763	31.108	Faaliyet Döngüsü (Gün)	167	228
Diğ. FAAL. GİDERLER (-)	67.951	20.719			
<b>FAALİYET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>111.220</b>	<b>16.454</b>			
YATIRIM FAAL. GELİRLER	149	644			
YATIRIM FAAL. GİDERLER	0	424			
FİNANSAL GELİRLER	1.867	3.132			
FİNANSAL GİDERLER (-)	9.905	3.106			
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>	<b>103.331</b>	<b>16.700</b>			
ÖD. VERGİ VE YASAL YÜK. (-)	9.730	4.248			
Dönem Vergi Gelir/Gideri	8.867	4.506			
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	863	-258			
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>93.601</b>	<b>12.453</b>			

DİĞER VERİLER [bin TL]	2022/06	2021/06
KIDEM TAZMİNATI	2.844,2	1.682,9
AMORTİSMAN GİD.	9,8	9,2
YABANCI PARA POZİSYONU NET	38,2	17,6



## ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu raporda yer alan bilgiler A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle A1 CAPITAL Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer GÜLER HOLDİNG Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle A1 CAPITAL Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.

## A1 CAPITAL ARAŞTIRMA

M.BAKİ ATILAL.....G.M. Y.

GÖKSEL TEKİNER ..... Müdür

DUYGU YILMAZ ..... Uzman Y.

Sağlıklı, bol kazançlı günler diler