

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Diğer Kimyasal Ürünler
Sermaye Grubu	INVESTCO HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	12/04/1973
Kayıtlı Sermaye	200,000,000
Ödenmiş Sermaye	10,721,700
Personel Sayısı	107
Genel Müdür	ZAFER KARAGÖL
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKMYA, XTUMY, XSDNZ, XKOBİ, XBANA, XKTUM, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	06/07/2012
Halka Açıklık Oranı	51%
Halka Açık Piyasa Değeri	586,176,782
Beta	Aylık 0.96 3 Aylık 0.79 Yıllık 0.76

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
VERUSA HOLDİNG A.Ş.	5,439,433	50.7%
Diğer	5,282,267	49.3%

KARLILIK

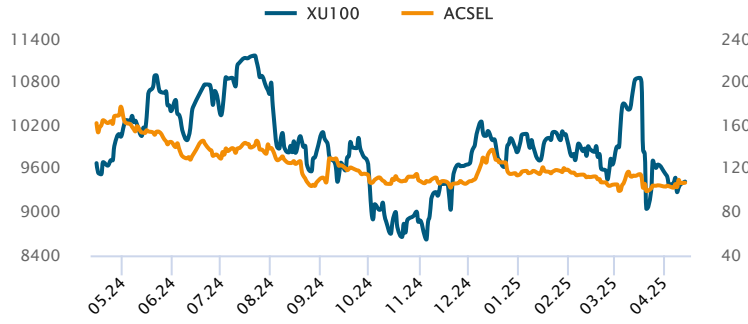
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	10	35	65	52	-36
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.97	3.27	6.07	4.82	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.14	0.37	0.26	0.15	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	18.9%	36.9%	21.8%	8.1%	-4.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	22.3%	49.5%	31.2%	12.2%	-7.2%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	73%	130%	111%	115%	0%
Özsermaye Büyüme	59%	143%	113%	94%	-7%
Net Satış Büyüme	0%	13%	10%	4%	5%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-50%	13%	0%	-5%	8%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	0%	-7%	-10%	-21%	5%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-53%	-	-	-	-92%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-53%	147%	-	-	-92%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-29%	6%	14%	5%	-17%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	47%	17%	9%	-5%	1%
FAVÖK Büyüme	-44%	-	-	-	-30%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-44%	127%	-	-	-30%
Net K/Z Büyüme	-21%	-	-87%	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	49%	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-21%	84%	15%	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	219%	161%	149%	100%	-22%
Toplam Borç Büyüme	107%	110%	109%	150%	12%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	277	248	267	323	295
Duran Varlıklar	536	427	468	495	515
Toplam Aktifler	813	675	735	818	810
Özsermaye	520	423	450	461	483
Net Borç	131	91	87	241	236
Net Yabancı Para Pozisyonu	28	35	36	-16	70
Net Satışlar	645	161	316	476	680
Esas Faaliyet Karı	24	18	-18	-40	2
FAVÖK	31	19	-13	-28	21
Ana Ortaklık Net K/Z	52	9	1	-28	-36



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ACSEL	0.37	4.48	-5.55	-5.96	-33.67	2,744.11
XU100'e göre	-0.08	4.30	8.65	-1.90	-30.92	89.48

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
103.00	111.40	96.00	118.80
95.10	124.40	95.10	183.17

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,149	1,222	1,139	824
Halka Açık PD (Mn TL)	586	623	581	420
PD (Mn USD)	30	35	39	44
Halka Açık PD (Mn USD)	15	18	20	22

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.16	2.38	2.53	2.19	2.52
Fiyat Kazanç	16.14	-	-	22.04	12.67
Firma Değeri / FAVÖK	13.83	64.72	68.12	41.22	16.32
Firma Değeri / Net satış	1.72	2.04	2.14	1.97	1.39

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 36.15 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -36.15 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.4 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %27.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %5.4 yükselişle 679.97 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

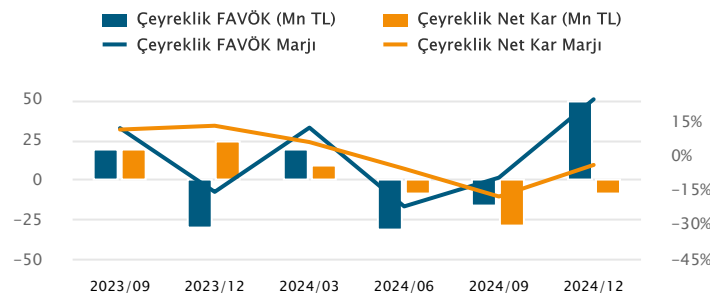
Geçtiğimiz çeyrek %9.7 düzeyinde olan FAVÖK marjının 34.1 puan yükselişle %24.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 49.88 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 49.88 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %3.15 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %6.59 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-7.1 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-7.21 aktif karlılığı %-4.45 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	76	194	277	295	7%	36%
Nakit ve Benzerleri	9	4	0	6	1,410%	1%
Ticari Alacaklar	31	43	106	155	46%	19%
Stoklar	32	133	133	72	-46%	9%
Duran Varlıklar	52	275	536	515	-4%	64%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-31%	0%
Maddi Duran Varlıklar	17	79	368	364	-1%	45%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	16%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	129	469	813	810	0%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	33	81	258	201	-22%	25%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	42	105	135	28%	17%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	18	31	88	57	-36%	7%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6	61	35	126	260%	16%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	32	26	107	311%	13%
Toplam Yükümlülükler	39	142	293	328	12%	40%
Toplam Özkaynaklar	90	327	520	483	-7%	60%
Ödenmiş Sermaye	11	11	11	11	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	26	171	338	387	15%	48%
Net Dönem Karı veya Zararı	35	65	52	-36	-	-4%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	129	469	813	810	0%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	111	644	645	680	5%	100%
Satışların Maliyeti (-)	87	564	578	635	10%	93%
Brüt Kar (Zarar)	24	80	66	45	-33%	7%
Faaliyet Giderleri (-)	5	29	42	43	1%	6%
Genel Yönetim Giderleri	3	17	30	29	-5%	4%
Pazarlama Giderleri	2	12	12	14	16%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	19	51	24	2	-92%	0%
Faaliyet Karı veya Zararı	30	75	67	10	-85%	1%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	0	8	42	75	78%	11%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	44	93	14	-16	-	-2%
Dönem Karı veya Zararı	35	65	52	-36	-	-5%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	28.9	5.2	0.2	3.0		
Cari Oran	2.3	2.4	1.1	1.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.3	8.1	7.0	6.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	7.2	18.1	9.7	4.9		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.2	2.2	1.0	0.8		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	59.4%	41.3%	34.1%	36.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	40.6%	58.7%	65.9%	63.6%		
Toplam Borç / Aktifler	30.4%	30.2%	36.1%	40.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	43.6%	43.3%	56.4%	67.9%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	21.76	38.20	28.49	70.00		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	110.3%	69.8%	92.5%	327.0%		
Net Borç (Mn TL)	-9.5	69.6	130.7	235.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-0.5%	1.3%	4.2%	11.0%		
İhracat Oranı	83.3%	81.7%	78.8%	87.4%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	36.9%	21.8%	8.1%	-4.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	36.9%	21.8%	8.1%	-4.5%		
Özsermaye Karlılığı	49.5%	31.2%	12.2%	-7.2%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	49.5%	31.2%	12.2%	-7.2%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	17.2%	7.9%	3.7%	0.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	17.2%	7.9%	3.7%	0.3%		
FAVÖK Marjı	17.8%	8.5%	4.8%	3.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	17.8%	8.5%	4.8%	3.1%		
Net Kar Marjı	31.6%	10.1%	8.0%	-5.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	31.6%	10.1%	8.0%	-5.3%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	109.93	107.20	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	109.27	5 HO	106.55	YUKARI	-	0.6%	üstünde	Günlük	107.20	0.4%	0.3%	-0.1%	0.0%
Direnç 1	108.23	10 HO	105.92	YUKARI	-	1.2%	üstünde	Son 5 Gün	103.00	4.1%	4.1%	2.4%	2.6%
PİVOT	107.57	20 HO	106.16	YUKARI	-	1.0%	üstünde	Son 10 Gün	103.90	3.2%	3.1%	2.7%	2.9%
Destek 1	106.53	50 HO	108.56	AŞAĞI	-	1.3%	altında	Son 1 Ay	113.50	-5.6%	-9.0%	8.7%	11.5%
Destek 2	105.87	100 HO	111.91	AŞAĞI	-	4.2%	altında	Yılbaşı	114.00	-6.0%	-12.6%	-1.9%	-1.3%
Destek 3	104.83	200 HO	119.32	AŞAĞI	-	10.2%	altında	Son Bir Yıl	161.61	-33.7%	-44.0%	-30.9%	-31.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	50.84	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	49.81			
MOM (9)	102.29	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	102.47			
MACD (26,12)	-0.72	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-1.30			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	10.0 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	19.1 Mn TL	% 48 altında
Son 10 Gün	14.4 Mn TL	% 30 altında
Son 1 ay	13.6 Mn TL	% 26 altında
Yılbaşı	16.9 Mn TL	% 40 altında
Son Bir Yıl	24.6 Mn TL	% 59 altında

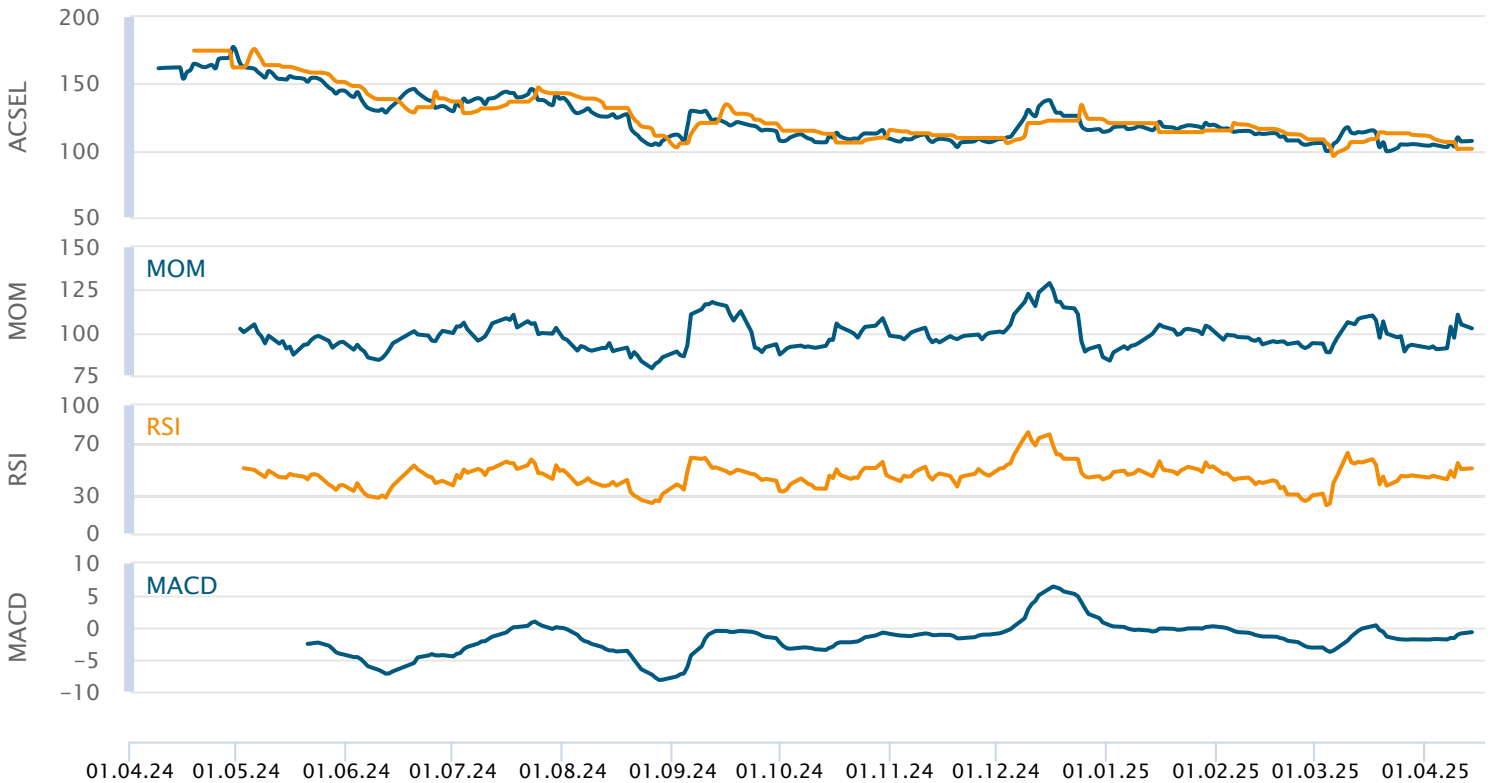
TREND

Süper Trend	101.28	YUKARI	-	101.28 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 107.30 seviyesinden başlayan ACSEL gün içinde en düşük 106.90, en yüksek 108.60 seviyesinden işlem görürken günü %0.37 yükselişle 107.20 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 107.57 seviyelerinde, birinci destek 106.53, birinci direnç ise 108.23 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 101.28 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 101.28 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 108.56, 100 günlük hareketli ortalaması ise 111.91 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 10.03 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 47.55 altında gerçekleşmiştir.

ACSEL Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)	
ACSEL	1,149	45.01	2.38	-	64.72	2.04	0%	3%	-5%	-7%	-4%	21	50	-36	-8	
SODSN	1,380	11.26	8.17	-	45.22	5.60	8%	12%	0%	0%	0%	29	-	0	-	
OZRDN	639	3.97	2.19	-	39.33	1.23	-1%	3%	-11%	-16%	-13%	15	-13	-51	-37	
RNPOL	862	28.40	1.01	19.14	5.07	1.22	21%	24%	5%	5%	3%	216	67	45	14	
TMPOL	1,055	47.76	1.56	29.61	12.83	1.96	8%	15%	4%	5%	2%	127	66	36	8	
KRPLS	1,168	4.34	1.54	-	7.40	1.07	5%	14%	-8%	-14%	-7%	206	40	-110	-45	
GEDZA	1,149	17.37	1.42	172.11	14.62	1.48	4%	10%	1%	1%	1%	73	-55	7	-2	
SEKUR	870	8.01	2.02	-	11.78	1.12	5%	10%	-1%	-5%	-1%	111	36	-17	5	
BAHKM	2,543	21.10	2.19	266.48	26.76	3.30	10%	12%	2%	1%	1%	78	11	10	1	
BAYRK	848	2.57	7.00	-	99.19	3.83	-15%	4%	-43%	-60%	-21%	10	50	-108	-26	
ONCSM	2,198	11.49	8.02	-	37.25	5.87	2%	16%	-16%	-19%	-14%	59	11	-59	-10	
MERCN	4,839	9.38	2.71	-	19.16	2.05	8%	11%	-2%	-3%	-2%	281	69	-60	86	
KOPOL	6,731	2.94	1.76	17.04	9.19	1.58	15%	17%	8%	11%	6%	839	190	395	64	
ISKPL	4,863	9.01	2.54	16.14	21.60	2.59	6%	12%	14%	17%	11%	256	63	301	95	
KBORU	6,515	30.23	2.16	10.05	15.60	1.78	9%	11%	16%	24%	14%	452	-149	648	242	
ALKIM	4,434	11.88	1.24	-	9.65	0.87	5%	9%	-3%	-4%	-3%	422	66	-136	-64	
KMPUR	8,586	5.43	3.25	-	10.06	0.90	8%	9%	-8%	-32%	-9%	1,190	170	-1,045	-718	
IZFAS	4,719	3.42	23.37	391.67	56.67	13.48	20%	24%	3%	6%	3%	84	39	12	26	
SANFM	6,660	3.03	14.64	141.09	3,162.48	7.83	-4%	0%	5%	11%	5%	2	-3	47	-2	
POLTK	23,888	71.40	89.21	-	321.44	39.15	7%	12%	-4%	-8%	-6%	74	60	-23	5	
Diğer Kimyasal Ürünler	85,096	-	2.16	16.14	13.83	10.13	8%	11%	0%	-1%	0%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.