

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	İletişim ve Savunma
Sermaye Grubu	TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİRME VAKFI
Kuruluş Tarihi	14/11/1975
Kayıtlı Sermaye	10,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	4,560,000,000
Personel Sayısı	12,014
Genel Müdür	AHMET AKYOL
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XU030, XUTUM, XUTEK, XKURY, XSANK, XTMTU, X030S, X100S, XUSRD, XYLDZ, XTKJS, X10XB, X100C, X030C, XKTUM, XK100, XK050, XK030, XSRDK, XK030EA, XKTMT, XU500
Halka Arz Tarihi	01/08/1990
Halka Açıklık Oranı	26%
Halka Açık Piyasa Değeri	141,442,080,000
Beta	Aylık 0.90 3 Aylık 0.99 Yıllık 0.89

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TÜRK SİLAHLI KUVVETLERİNİ GÜÇLENDİRME VAKFI	3,383,302,498	74.2%
Diğer	1,176,697,502	25.8%

KARLILIK

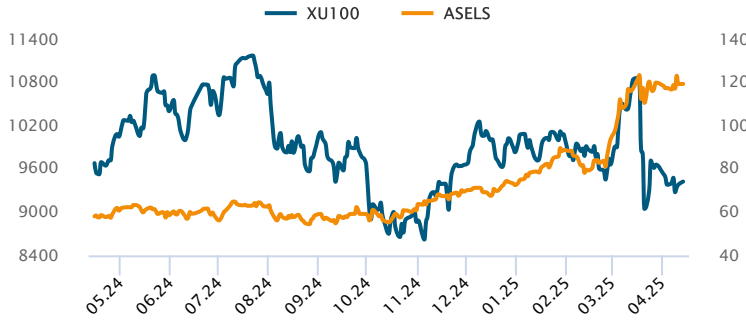
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	4,449	7,131	1,282	10,526	15,299
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.95	3.13	5.23	2.31	3.35
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.28	0.35	0.32	0.07	0.10
Aktif Karlılığı (Yıllık)	14.9%	17.7%	19.5%	5.8%	6.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	28.4%	32.8%	36.6%	10.2%	11.5%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	50%	111%	110%	114%	12%
Özsermaye Büyüme	58%	143%	151%	153%	11%
Net Satış Büyüme	59%	5%	8%	14%	13%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	8%	5%	11%	27%	12%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	59%	37%	19%	11%	13%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	57%	0%	14%	26%	48%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	14%	3%	20%	69%	37%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	57%	34%	19%	18%	48%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	24%	7%	11%	95%	-18%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	73%	232%	204%	191%	4%
FAVÖK Büyüme	65%	3%	9%	13%	31%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	5%	3%	13%	23%	52%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	65%	40%	19%	10%	31%
Net K/Z Büyüme	721%	-	140%	43%	45%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-13%	-22%	47%
Net K/Z (Yıllık)	721%	-	-	-	45%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	40%	68%	63%	52%	-4%
Toplam Borç Büyüme	40%	71%	66%	74%	13%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	105,229	74,719	83,777	92,709	106,119
Duran Varlıklar	112,174	88,450	101,732	119,600	136,679
Toplam Aktifler	217,403	163,168	185,509	212,309	242,798
Özsermaye	126,059	101,823	112,080	123,968	140,299
Net Borç	19,243	19,737	24,969	29,788	15,925
Net Yabancı Para Pozisyonu	24,815	21,016	23,695	24,997	25,484
Net Satışlar	106,252	16,411	38,905	60,716	120,206
Esas Faaliyet Karı	18,228	2,936	7,931	12,152	26,935
FAVÖK	23,140	3,684	9,470	14,396	30,234
Ana Ortaklık Net K/Z	10,526	1,522	4,138	6,142	15,299



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ASELS	0.08	2.23	1.88	64.55	104.27	162,126,507.53
XU100'e göre	-0.37	2.05	17.20	71.66	112.73	9,623.86

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
116.30	123.70	108.00	125.70
72.20	125.70	54.01	125.70

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	544,008	330,600	205,109	141,702
Halka Açık PD (Mn TL)	141,442	85,956	53,328	36,843
PD (Mn USD)	14,351	9,386	6,977	7,579
Halka Açık PD (Mn USD)	3,731	2,440	1,814	1,971

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.91	3.88	2.36	1.63	3.57
Fiyat Kazanç	14.61	35.56	21.61	19.49	11.89
Firma Değeri / FAVÖK	18.70	18.52	11.46	9.70	15.50
Firma Değeri / Net satış	4.48	4.66	2.88	2.11	4.16

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %45.3 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %356.9 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %45.3 yükselişle 15.30 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13.1 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %172.7 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %13.1 yükselişle 120.21 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Geçtiğimiz çeyrek %22.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 4.0 puan yükselişle %26.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

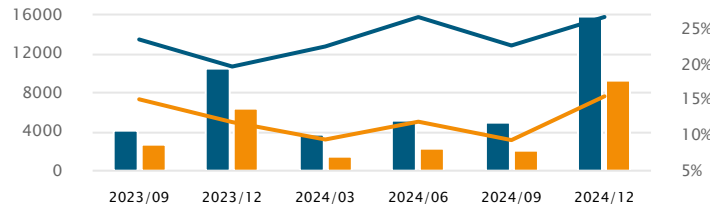
Çeyreklik FAVÖK 15.84 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %51.91 yükselişle 15.84 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %25.15 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %31.74 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %11.3 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %11.49 aktif karlılığı %6.65 düzeyinde gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL) Çeyreklik Net Kar (Mn TL)
Çeyreklik FAVÖK Marjı Çeyreklik Net Kar Marjı



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	23,175	38,299	105,229	106,119	1%	44%
Nakit ve Benzerleri	2,492	5,687	9,543	16,637	74%	7%
Ticari Alacaklar	9,803	14,888	29,732	28,355	-5%	12%
Stoklar	7,639	12,593	46,456	43,472	-6%	18%
Duran Varlıklar	23,238	37,744	112,174	136,679	22%	56%
Finansal Yatırımlar	2,149	4,288	8,545	8,089	-5%	3%
Maddi Duran Varlıklar	3,432	6,327	34,261	37,409	9%	15%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,268	3,532	17,539	21,831	24%	9%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	46,413	76,044	217,403	242,798	12%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16,750	29,651	72,447	69,761	-4%	29%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,956	5,603	16,880	13,565	-20%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3,114	4,161	10,275	9,271	-10%	4%
Ticari Borçlar	6,039	9,775	21,461	19,761	-8%	8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3,828	6,531	17,353	31,677	83%	13%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	333	1,070	1,631	9,727	496%	4%
Toplam Yükümlülükler	20,578	36,183	89,800	101,438	13%	42%
Toplam Özkaynaklar	25,563	39,637	126,059	140,299	11%	58%
Ödenmiş Sermaye	2,280	2,280	4,560	4,560	0%	2%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	10,351	16,952	57,483	67,448	17%	28%
Net Dönem Karı veya Zararı	7,127	11,868	10,647	15,223	43%	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	46,413	76,044	217,403	242,798	12%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	20,139	35,282	106,252	120,206	13%	100%
Satışların Maliyeti (-)	13,490	23,498	77,225	82,047	6%	68%
Brüt Kar (Zarar)	6,649	11,783	29,028	38,158	31%	32%
Faaliyet Giderleri (-)	1,579	2,900	10,800	11,224	4%	9%
Genel Yönetim Giderleri	576	1,206	4,891	5,276	8%	4%
Pazarlama Giderleri	670	878	2,088	2,630	26%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	333	817	3,820	3,318	-13%	3%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	5,070	8,883	18,228	26,935	48%	22%
Faaliyet Karı veya Zararı	9,418	12,090	36,057	27,316	-24%	23%
Finansman Gelirleri	514	698	1,706	1,768	4%	1%
Finasman Giderleri (-)	2,744	2,914	12,754	6,976	-45%	6%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	7,196	9,899	10,409	8,266	-21%	7%
Dönem Karı veya Zararı	7,131	11,916	10,526	15,299	45%	13%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	14.9	19.2	13.2	23.8		
Cari Oran	1.4	1.3	1.5	1.5		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.0	2.2	3.2	2.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.7	2.9	5.2	4.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.5	0.6	0.6	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	49.9%	50.4%	48.4%	43.7%		
Duran Varlıklar / Aktifler	50.1%	49.6%	51.6%	56.3%		
Toplam Borç / Aktifler	44.3%	47.6%	41.3%	41.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	80.5%	91.3%	71.2%	72.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	7,760.61	12,470.34	24,814.79	25,483.99		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	141.0%	131.7%	107.2%	84.3%		
Net Borç (Mn TL)	2,910.9	5,146.6	19,242.6	15,925.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.5%	0.5%	0.8%	0.5%		
İhracat Oranı	11.1%	17.4%	8.8%	14.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	17.7%	19.5%	5.8%	6.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	17.7%	19.5%	5.8%	6.6%		
Özsermaye Karlılığı	32.8%	36.6%	10.2%	11.5%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	32.8%	36.6%	10.2%	11.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	25.2%	25.2%	17.2%	22.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	25.2%	25.2%	17.2%	22.4%		
FAVÖK Marjı	27.3%	26.8%	21.8%	25.2%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	27.3%	26.8%	21.8%	25.2%		
Net Kar Marjı	35.4%	33.8%	9.9%	12.7%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	35.4%	33.8%	9.9%	12.7%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	122.97	119.30	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	121.83	5 HO	119.33	AŞAĞI	-	0.0%	altında	Günlük	119.30	0.1%	0.0%	-0.4%	-0.3%
Direnç 1	120.57	10 HO	118.62	YUKARI	-	0.6%	üstünde	Son 5 Gün	117.10	1.9%	1.9%	0.3%	0.5%
PIVOT	119.43	20 HO	115.95	YUKARI	-	2.9%	üstünde	Son 10 Gün	117.40	1.6%	1.5%	1.1%	1.3%
Destek 1	118.17	50 HO	105.36	YUKARI	-	13.2%	üstünde	Son 1 Ay	117.10	1.9%	-1.8%	17.2%	20.3%
Destek 2	117.03	100 HO	93.26	YUKARI	-	27.9%	üstünde	Yılbaşı	72.50	64.6%	52.9%	71.7%	72.7%
Destek 3	115.77	200 HO	81.14	YUKARI	-	47.0%	üstünde	Son Bir Yıl	58.40	104.3%	72.5%	112.7%	111.2%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	58.04	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	59.57			
MOM (9)	99.50	AŞAĞI	SATIŞ	Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI. Göstergenin son kapanışa göre SATIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	101.17			
MACD (26,12)	4.45	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	5.35			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	2,909.3 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	4,043.9 Mn TL	% 28 altında
Son 10 Gün	4,035.7 Mn TL	% 28 altında
Son 1 ay	5,899.5 Mn TL	% 51 altında
Yılbaşı	4,413.8 Mn TL	% 34 altında
Son Bir Yıl	2,799.4 Mn TL	% 4 üstünde

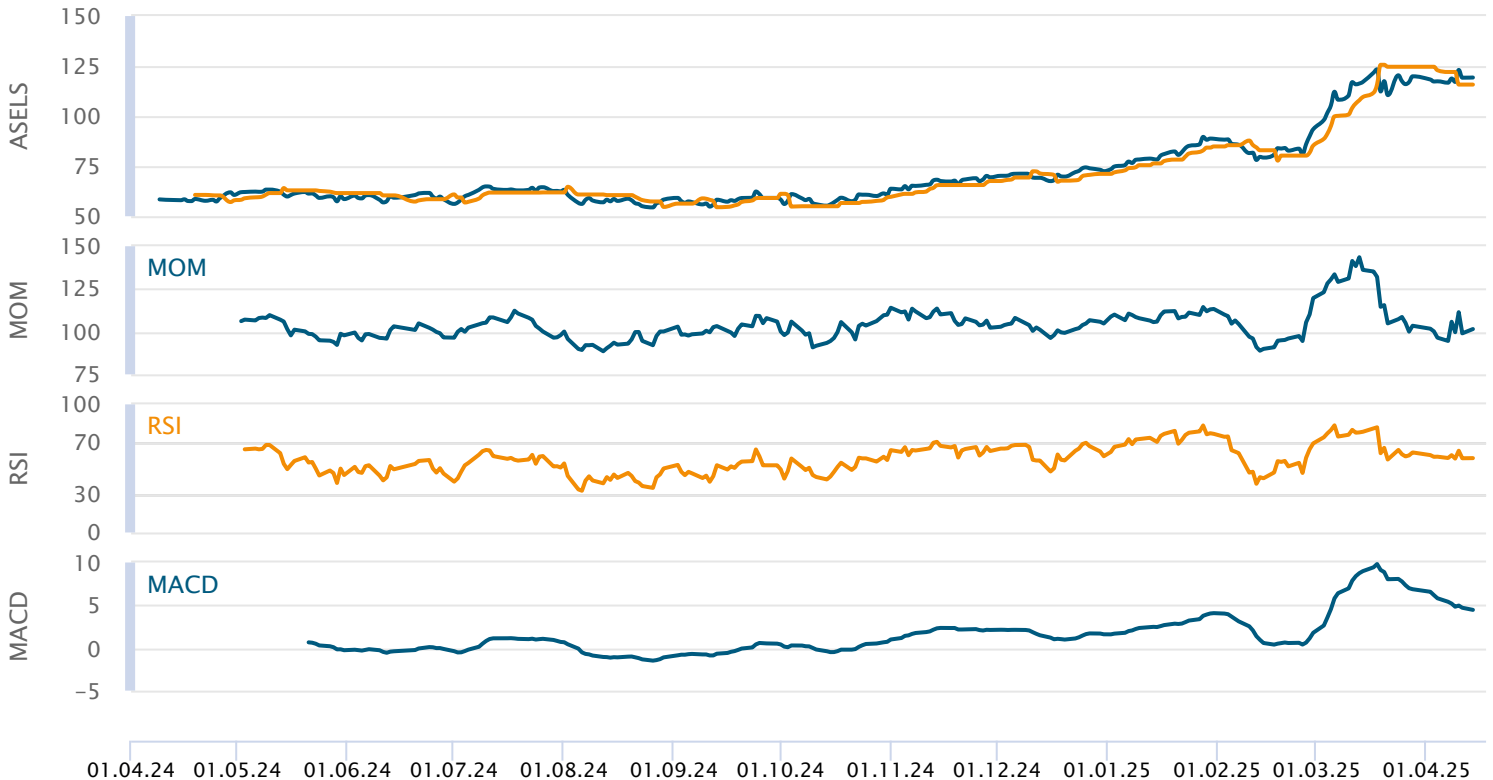
TREND

Süper Trend	115.77	YUKARI	-	115.77 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 120.30 seviyesinden başlayan ASELS gün içinde en düşük 118.30, en yüksek 120.70 seviyesinden işlem görürken günü %0.08 yükselişle 119.30 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 119.43 seviyelerinde, birinci destek 118.17, birinci direnç ise 120.57 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 115.77 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 115.77 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin bu aşamada 5 ve 10 günlük kısa vadeli hareketli ortalamaları etrafında hareket ettiği dikkat çekmektedir. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 105.36, 100 günlük hareketli ortalaması ise 93.26 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 2.91 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 28.06 altında gerçekleşmiştir.

— ASELS — 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)
ASELS	544,008	30.77	3.88	35.56	18.52	4.66	22%	25%	13%	11%	7%	30,234	15,839	15,299	9,157
KRONT	1,430	4.45	3.75	-	36.57	4.57	-5%	13%	-14%	-10%	-6%	39	7	-43	-6
MOBTL	5,238	6.21	0.82	39.82	11.28	0.65	5%	6%	1%	2%	1%	545	157	132	218
NETAS	3,363	0.05	947.68	-	43.18	0.56	0%	1%	-3%	-254%	-4%	119	39	-281	-20
ONRYT	3,804	32.75	1.85	60.76	15.88	4.94	25%	31%	9%	4%	3%	223	60	63	31
ALCTL	3,746	63.68	1.52	14.61	8.05	0.60	7%	7%	6%	12%	7%	339	-114	256	-39
FORTE	4,546	11.43	5.94	-	20.62	2.56	11%	12%	-5%	-10%	-6%	221	204	-82	42
KAREL	7,277	2.34	3.85	-	-	0.88	-6%	-1%	-11%	-57%	-13%	-115	-275	-1,526	-718
SDTTR	12,377	31.80	6.71	1,247.68	48.58	6.58	11%	14%	1%	1%	0%	248	46	10	-42
ALTNY	19,953	14.47	5.86	40.80	28.06	11.26	32%	40%	28%	19%	10%	709	299	489	375
PAPIL	7,231	2.16	16.21	-	120.39	30.06	14%	25%	-8%	-4%	-4%	58	56	-19	26
İletişim ve Savunma	612,974	-	3.91	14.61	18.70	5.72	17%	20%	9%	9%	5%	-	-	-	-

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 zararlar 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.