

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Kağıt Ürünleri
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	22/02/1993
Kayıtlı Sermaye	800,000,000
Ödenmiş Sermaye	262,500,000
Personel Sayısı	901
Genel Müdür	YAHYA METİN KAYA
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKAGT, XTUMY, XSIZM, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	03/08/2022
Halka Açıklık Oranı	20%
Halka Açık Piyasa Değeri	971,250,000
Aylık	1.05
Beta	0.94
Yıllık	0.84

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
RECEP TAŞYANAR	105,000,000	40.0%
ŞENFERİYE TAŞYANAR	105,000,000	40.0%
HİSSE GERİ ALIM	2,000,000	0.8%
Diğer	50,500,000	19.2%

KARLILIK

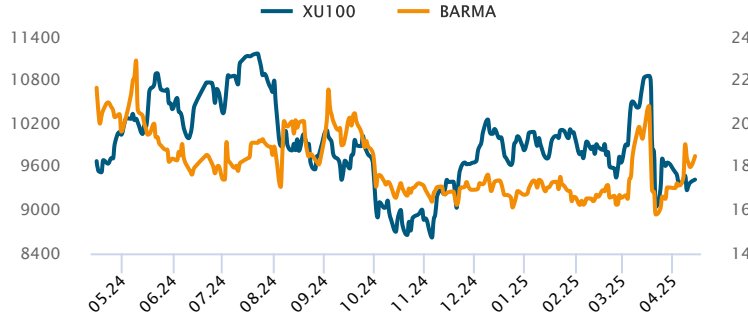
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	47	122	209	166	224
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.89	2.33	3.99	0.63	0.85
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.13	0.26	0.17	0.02	0.03
Aktif Karlılığı (Yıllık)	16.5%	25.0%	12.2%	4.4%	3.4%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	46.4%	55.5%	19.9%	8.0%	7.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	69%	175%	176%	165%	44%
Özsermaye Büyüme	33%	165%	164%	162%	21%
Net Satış Büyüme	0%	25%	1%	-5%	-7%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-52%	25%	-12%	-16%	-10%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	0%	0%	-16%	-28%	-7%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-31%	36%	133%	35%	-37%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-34%	41%	179%	-11%	-44%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-31%	-23%	-1%	-15%	-37%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-27%	47%	50%	51%	101%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	68%	48%	33%	66%	61%
FAVÖK Büyüme	-20%	54%	118%	28%	-23%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-36%	54%	342%	-44%	-67%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-20%	-11%	7%	-14%	-23%
Net K/Z Büyüme	-21%	-	-	-	35%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	590%	-	-68%	-	-12%
Net K/Z (Yıllık)	-21%	5,523%	-	-	35%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	43%	66%	55%	148%	78%
Toplam Borç Büyüme	133%	187%	187%	167%	67%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,948	1,370	1,188	1,354	1,298
Duran Varlıklar	3,484	3,048	3,767	4,606	6,510
Toplam Aktifler	5,432	4,418	4,955	5,959	7,808
Özsermaye	2,755	2,230	2,412	2,604	3,330
Net Borç	1,464	1,571	1,857	2,377	3,625
Net Yabancı Para Pozisyonu	-212	-327	54	-64	81
Net Satışlar	2,859	647	1,289	1,879	2,669
Esas Faaliyet Karı	447	86	189	229	281
FAVÖK	582	115	258	340	446
Ana Ortaklık Net K/Z	166	10	29	15	224



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
BARMA	2.83	5.41	-6.04	10.71	-13.31	133.59
XU100'e göre	2.37	5.23	8.08	15.49	-9.72	-29.86

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
17.57	19.20	15.20	20.82
15.20	20.82	15.20	23.50

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,856	4,386	4,384	6,080
Halka Açık PD (Mn TL)	971	877	877	1,216
PD (Mn USD)	128	125	149	325
Halka Açık PD (Mn USD)	26	25	30	65

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.98	1.46	1.32	1.84	3.39
Fiyat Kazanç	15.60	21.71	19.61	26.37	29.03
Firma Değeri / FAVÖK	15.31	19.02	17.97	9.70	8.54
Firma Değeri / Net satış	1.92	3.18	3.00	1.98	2.20

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %34.5 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %34.5 yükselişle 223.69 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %6.6 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %33.9 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %6.6 düşüşle 2.67 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

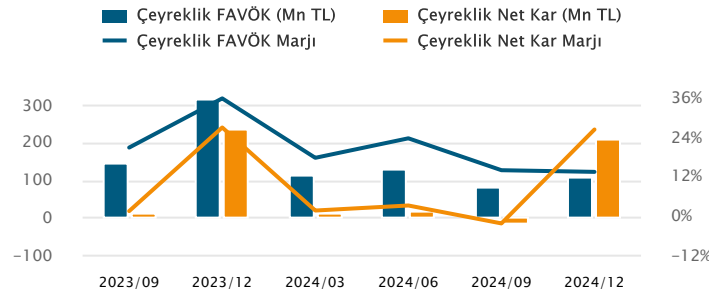
Geçtiğimiz çeyrek %13.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -0.5 puan düşüşle %13.4 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 106.05 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %66.54 düşüşle 106.05 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %16.70 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %25.89 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %20.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %7.35 aktif karlılığı %3.38 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	423	1,803	1,948	1,298	-33%	17%
Nakit ve Benzerleri	16	358	733	125	-83%	2%
Ticari Alacaklar	269	723	810	853	5%	11%
Stoklar	118	395	280	243	-13%	3%
Duran Varlıklar	219	982	3,484	6,510	87%	83%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	218	978	2,468	5,042	104%	65%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	3	4	38	883%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	641	2,785	5,432	7,808	44%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	267	761	1,257	2,242	78%	29%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	115	435	547	510	-7%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	52	167	467	1,196	156%	15%
Ticari Borçlar	64	94	137	431	214%	6%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	58	231	1,420	2,237	58%	29%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	50	89	1,198	2,043	71%	26%
Toplam Yükümlülükler	326	992	2,677	4,479	67%	57%
Toplam Özkaynaklar	316	1,793	2,755	3,330	21%	43%
Ödenmiş Sermaye	45	263	263	263	0%	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	77	504	1,008	1,156	15%	15%
Net Dönem Karı veya Zararı	122	209	166	224	35%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	641	2,785	5,432	7,808	44%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	771	2,847	2,859	2,669	-7%	100%
Satışların Maliyeti (-)	567	2,051	2,158	1,978	-8%	74%
Brüt Kar (Zarar)	204	796	701	691	-1%	26%
Faaliyet Giderleri (-)	39	152	254	410	61%	15%
Genel Yönetim Giderleri	14	58	113	280	147%	10%
Pazarlama Giderleri	26	94	141	130	-7%	5%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	165	645	447	281	-37%	11%
Faaliyet Karı veya Zararı	171	650	599	429	-28%	16%
Finansman Gelirleri	0	39	131	42	-68%	2%
Finasman Giderleri (-)	27	117	173	328	89%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	161	311	222	181	-18%	7%
Dönem Karı veya Zararı	122	209	166	224	35%	8%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	6.8	68.2	59.5	5.6		
Cari Oran	1.6	2.4	1.6	0.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	4.8	8.3	9.2	7.7		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.9	6.3	5.5	3.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.6	1.7	0.8	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	65.9%	64.8%	35.9%	16.6%		
Duran Varlıklar / Aktifler	34.1%	35.2%	64.1%	83.4%		
Toplam Borç / Aktifler	50.8%	35.6%	49.3%	57.4%		
Toplam Borç / Özsermaye	103.2%	55.3%	97.2%	134.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-3.42	514.08	-211.58	81.41		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-1.9%	70.2%	-36.3%	18.3%		
Net Borç (Mn TL)	199.0	172.8	1,464.1	3,625.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.1%	0.2%	2.5%	8.1%		
İhracat Oranı	16.2%	17.7%	25.2%	20.5%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	25.0%	12.2%	4.9%	3.4%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	25.0%	12.2%	4.9%	3.4%		
Özsermaye Karlılığı	55.5%	19.9%	9.3%	7.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	55.5%	19.9%	9.3%	7.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	21.4%	22.6%	15.6%	10.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	21.4%	22.6%	15.6%	10.5%		
FAVÖK Marjı	23.3%	25.7%	20.4%	16.7%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	23.3%	25.7%	20.4%	16.7%		
Net Kar Marjı	15.8%	7.4%	5.8%	8.4%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	15.8%	7.4%	5.8%	8.4%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	20.02	18.50	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	19.53	5 HO	18.20 YUKARI ALIŞ 1.7% üstünde	Günlük	18.50	2.8% 2.7% 2.4% 2.5%
Direnç 1	19.01	10 HO	17.94 YUKARI - 3.1% üstünde	Son 5 Gün	18.41	0.5% 0.5% -1.1% -0.9%
PIVOT	18.52	20 HO	17.75 YUKARI - 4.3% üstünde	Son 10 Gün	17.14	7.9% 7.8% 7.4% 7.6%
Destek 1	18.00	50 HO	17.49 YUKARI - 5.8% üstünde	Son 1 Ay	19.69	-6.0% -9.4% 8.1% 10.9%
Destek 2	17.51	100 HO	17.45 YUKARI - 6.0% üstünde	Yılbaşı	16.71	10.7% 2.9% 15.5% 16.2%
Destek 3	16.99	200 HO	17.92 YUKARI - 3.2% üstünde	Son Bir Yıl	21.34	-13.3% -26.8% -9.7% -10.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	56.75	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	56.68			
MOM (9)	108.50	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	111.22			
MACD (26,12)	0.20	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.08			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	33.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	29.0 Mn TL	% 14 üstünde
Son 10 Gün	39.4 Mn TL	% 16 altında
Son 1 ay	43.3 Mn TL	% 23 altında
Yılbaşı	28.8 Mn TL	% 15 üstünde
Son Bir Yıl	32.4 Mn TL	% 2 üstünde

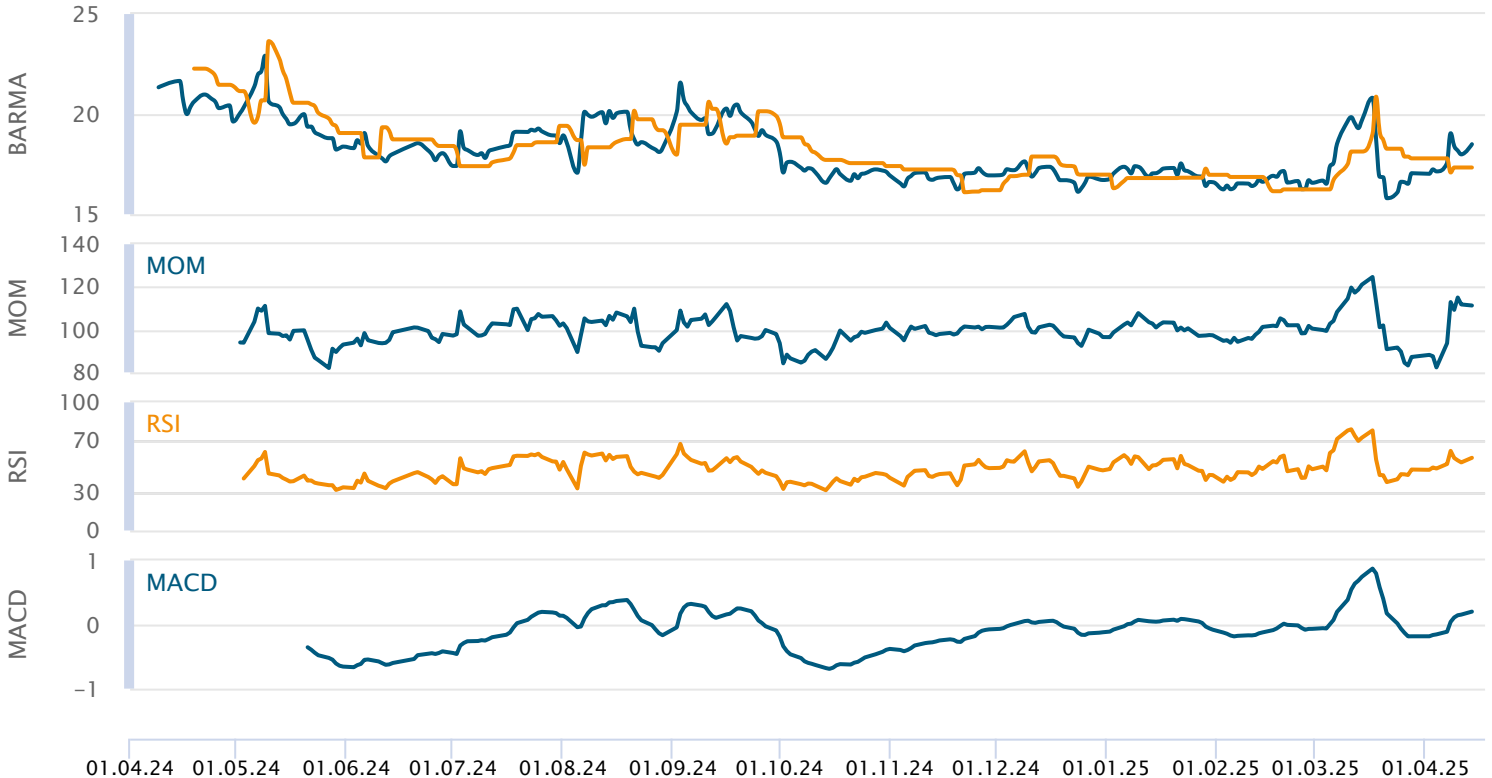
TREND

Süper Trend	17.34	YUKARI	-	17.34 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 18.15 seviyesinden başlayan BARMA gün içinde en düşük 18.02, en yüksek 19.03 seviyesinden işlem görürken günü %2.83 yükselişle 18.50 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 18.52 seviyelerinde, birinci destek 18.00, birinci direnç ise 19.01 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 17.34 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 17.34 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 17.49, 100 günlük hareketli ortalaması ise 17.45 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 33.11 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 14.17 üzerinde gerçekleşmiştir.

BARMA 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)
BARMA	4,856	12.68	1.46	21.71	19.02	3.18	11%	17%	8%	7%	3%	446	106	224	209
VKING	1,252	0.88	34.02	-	-	3.82	-20%	-9%	-60%	-243%	-20%	-77	73	-485	-197
BAKAB	2,763	32.36	1.19	-	31.52	0.75	-3%	2%	-7%	-12%	-6%	104	79	-293	-93
PRZMA	840	4.67	2.50	-	303.46	17.09	-5%	6%	-17%	-2%	-2%	3	5	-9	16
DURDO	1,715	2.71	1.27	-	12.20	1.12	1%	9%	-8%	-11%	-6%	183	71	-159	1
SAMAT	662	11.46	1.58	-	-	3.69	-5%	-2%	-17%	-9%	-6%	-4	-73	-31	-51
KAPLM	3,900	50.35	3.87	-	47.32	2.40	-1%	5%	-6%	-10%	-5%	89	26	-102	-19
MNDTR	5,507	6.41	0.82	-	52.44	0.50	-4%	1%	-4%	-7%	-4%	118	-141	-473	211
KONKA	4,425	48.83	0.70	-	16.63	1.47	6%	9%	-16%	-7%	-6%	252	-4	-447	-474
ALKA	5,057	2.28	3.02	-	24.12	1.75	6%	7%	-5%	-8%	-6%	198	55	-141	-116
KARTN	6,431	37.00	2.32	-	-	1.73	-20%	-9%	-17%	-21%	-16%	-353	-116	-651	-20
TEZOL	8,675	9.13	1.90	59.54	16.60	1.70	7%	10%	3%	3%	2%	517	-134	146	-176
GIPTA	7,913	18.94	3.17	43.57	23.11	3.28	13%	14%	9%	7%	6%	296	-74	182	24
LILAK	16,178	20.15	1.36	13.76	5.26	1.03	14%	20%	9%	12%	8%	2,450	593	1,175	194
Kağıt Ürünleri	70,175	-	1.98	15.60	15.31	2.48	3%	8%	-2%	-2%	-2%	-	-	-	-

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.