

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Gıda
Sermaye Grubu	MERKO GRUP
Kuruluş Tarihi	14/02/1984
Kayıtlı Sermaye	1,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	147,102,475
Personel Sayısı	478
Genel Müdür	-
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XSBUR, XBANA, XUGRA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	06/04/1995
Halka Açıklık Oranı	73%
Halka Açık Piyasa Değeri	813,976,835
Aylık	0.86
Beta	0.77
3 Aylık	0.77
Yıllık	0.69

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MERKO GIDA SAN VE TİC A Ş	15,787,500	10.7%
AG GİRİŞİM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	15,000,000	10.2%
HİSSE GERİ ALIM	740,000	0.5%
Diğer	115,574,975	78.6%

KARLILIK

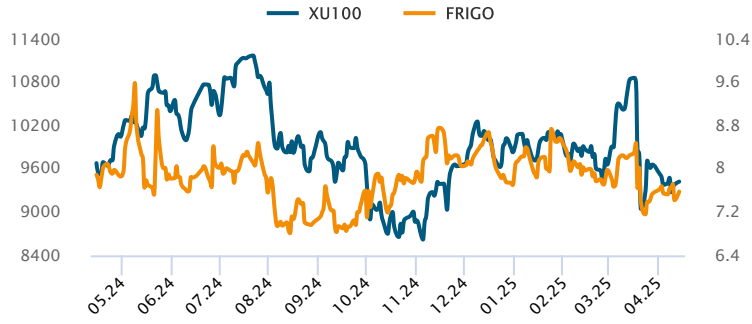
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	18	7	-25	-76	109
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.61	0.06	0.61	-	0.74
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.23	0.01	0.04	-	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	14.7%	2.5%	15.5%	-6.2%	6.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	41.6%	5.1%	28.2%	-10.7%	11.0%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	31%	103%	110%	144%	35%
Özsermaye Büyüme	31%	159%	205%	213%	47%
Net Satış Büyüme	42%	-29%	-39%	-22%	-23%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-36%	-29%	-54%	59%	-24%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	42%	-7%	-34%	-27%	-23%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	16%	111%	5%	-11%	-38%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-30%	48%	-65%	-31%	-71%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	16%	27%	-6%	-19%	-38%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-30%	-21%	-73%	6%	-2%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	73%	137%	83%	65%	-19%
FAVÖK Büyüme	18%	128%	10%	-1%	-30%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-23%	128%	-66%	-26%	-78%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	18%	31%	-2%	-11%	-30%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-73%
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	28%	8%	-5%	53%	20%
Toplam Borç Büyüme	32%	43%	8%	63%	19%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	843	772	745	943	1,173
Duran Varlıklar	558	435	507	559	719
Toplam Aktifler	1,400	1,207	1,252	1,502	1,892
Özsermaye	805	794	941	1,041	1,185
Net Borç	136	-141	-205	-194	-103
Net Yabancı Para Pozisyonu	-147	-100	-101	-37	-293
Net Satışlar	1,090	260	401	612	841
Esas Faaliyet Karı	244	83	114	145	152
FAVÖK	281	101	134	175	198
Ana Ortaklık Net K/Z	-76	-15	78	98	109



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
FRIGO	2.16	0.66	-8.12	-1.56	-3.32	27,580.58
XU100'e göre	1.69	0.49	5.69	2.69	0.69	-85.41

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
7.38	8.02	7.00	8.99
6.70	9.70		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,115	1,133	754	1,066
Halka Açık PD (Mn TL)	814	827	565	799
PD (Mn USD)	29	32	26	57
Halka Açık PD (Mn USD)	21	23	19	43

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.37	0.94	0.96	0.94	3.52
Fiyat Kazanç	9.86	10.22	10.38	-	14.21
Firma Değeri / FAVÖK	10.13	5.11	5.20	3.17	7.74
Firma Değeri / Net satış	1.22	1.20	1.22	0.82	2.51

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 109.14 milyon TL kâr açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %43.1 düşüşle 109.14 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.8 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %8.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %22.8 düşüşle 841.25 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

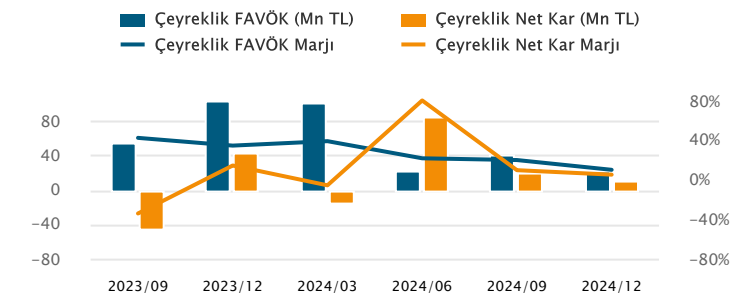
Geçtiğimiz çeyrek %19.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -9.9 puan düşüşle %9.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 22.62 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %78.14 düşüşle 22.62 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %23.55 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %27.36 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %47.2 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %10.96 aktif karlılığı %6.63 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	268	392	843	1,173	39%	62%
Nakit ve Benzerleri	96	41	22	53	137%	3%
Ticari Alacaklar	7	44	51	41	-20%	2%
Stoklar	127	261	532	574	8%	30%
Duran Varlıklar	147	159	558	719	29%	38%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	145	152	541	711	31%	38%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-91%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	415	551	1,400	1,892	35%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	151	211	445	533	20%	28%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	64	132	106%	7%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	7	69	0	-	0%
Ticari Borçlar	64	117	187	206	10%	11%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	35	37	150	173	16%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	10	25	26	4%	1%
Toplam Yükümlülükler	186	248	595	706	19%	37%
Toplam Özkaynaklar	229	303	805	1,185	47%	63%
Ödenmiş Sermaye	122	122	122	147	20%	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2	9	274	194	-29%	10%
Net Dönem Karı veya Zararı	7	75	-76	109	-	6%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	415	551	1,400	1,892	35%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	160	415	1,090	841	-23%	100%
Satışların Maliyeti (-)	103	266	750	611	-19%	73%
Brüt Kar (Zarar)	57	148	340	230	-32%	27%
Faaliyet Giderleri (-)	14	29	96	78	-19%	9%
Genel Yönetim Giderleri	13	20	71	63	-11%	7%
Pazarlama Giderleri	2	10	25	15	-39%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	43	119	244	152	-38%	18%
Faaliyet Karı veya Zararı	36	106	247	170	-31%	20%
Finansman Gelirleri	23	33	50	184	269%	22%
Finasman Giderleri (-)	54	55	154	41	-73%	5%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	5	84	-25	165	-	20%
Dönem Karı veya Zararı	7	75	-76	109	-	13%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	63.7	19.3	5.0	48.9		
Cari Oran	1.8	1.9	1.9	2.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.5	1.4	2.2	1.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	25.3	16.8	20.4	20.6		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.6	0.9	0.9	0.5		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	64.6%	71.1%	60.2%	62.0%		
Duran Varlıklar / Aktifler	35.4%	28.9%	39.8%	38.0%		
Toplam Borç / Aktifler	44.8%	45.0%	42.5%	37.3%		
Toplam Borç / Özsermaye	81.3%	81.9%	73.8%	59.6%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-45.05	-24.85	-146.83	-292.95		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-96.3%	-18.5%	-52.2%	-147.9%		
Net Borç (Mn TL)	-78.6	-23.8	135.8	-102.8		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-1.7%	-0.2%	0.5%	-0.5%		
İhracat Oranı	95.9%	93.4%	94.9%	92.9%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	2.5%	15.5%	-6.2%	6.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.5%	15.5%	-6.2%	6.6%		
Özsermaye Karlılığı	5.1%	28.2%	-10.7%	11.0%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	5.1%	28.2%	-10.7%	11.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	26.6%	28.6%	22.4%	18.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	26.6%	28.6%	22.4%	18.1%		
FAVÖK Marjı	29.2%	32.5%	25.8%	23.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	29.2%	32.5%	25.8%	23.5%		
Net Kar Marjı	4.5%	18.1%	-7.0%	13.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.5%	18.1%	-7.0%	13.0%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	8.13	7.58	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	7.94	5 HO	7.57	YUKARI	ALİŞ	0.1%	üstünde	Günlük	7.58	2.2%	2.0%	1.7%	1.8%
Direnç 1	7.76	10 HO	7.59	AŞAĞI	-	0.2%	altında	Son 5 Gün	7.65	-0.9%	-0.9%	-2.5%	-2.3%
PIVOT	7.57	20 HO	7.66	AŞAĞI	-	1.1%	altında	Son 10 Gün	7.55	0.4%	0.3%	-0.1%	0.1%
Destek 1	7.39	50 HO	7.82	AŞAĞI	-	3.0%	altında	Son 1 Ay	8.25	-8.1%	-11.4%	5.7%	8.5%
Destek 2	7.20	100 HO	7.89	AŞAĞI	-	4.0%	altında	Yılbaşı	7.70	-1.6%	-8.5%	2.7%	3.3%
Destek 3	7.02	200 HO	7.89	AŞAĞI	-	4.0%	altında	Son Bir Yıl	7.84	-3.3%	-18.4%	0.7%	0.0%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	46.57	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	46.47			
MOM (9)	100.66	YUKARI	ALİŞ	Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALİŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	103.02			
MACD (26,12)	-0.10	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.11			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	37.9 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	41.0 Mn TL	% 8 altında
Son 10 Gün	34.5 Mn TL	% 10 üstünde
Son 1 ay	29.6 Mn TL	% 28 üstünde
Yılbaşı	28.7 Mn TL	% 32 üstünde
Son Bir Yıl	29.9 Mn TL	% 27 üstünde

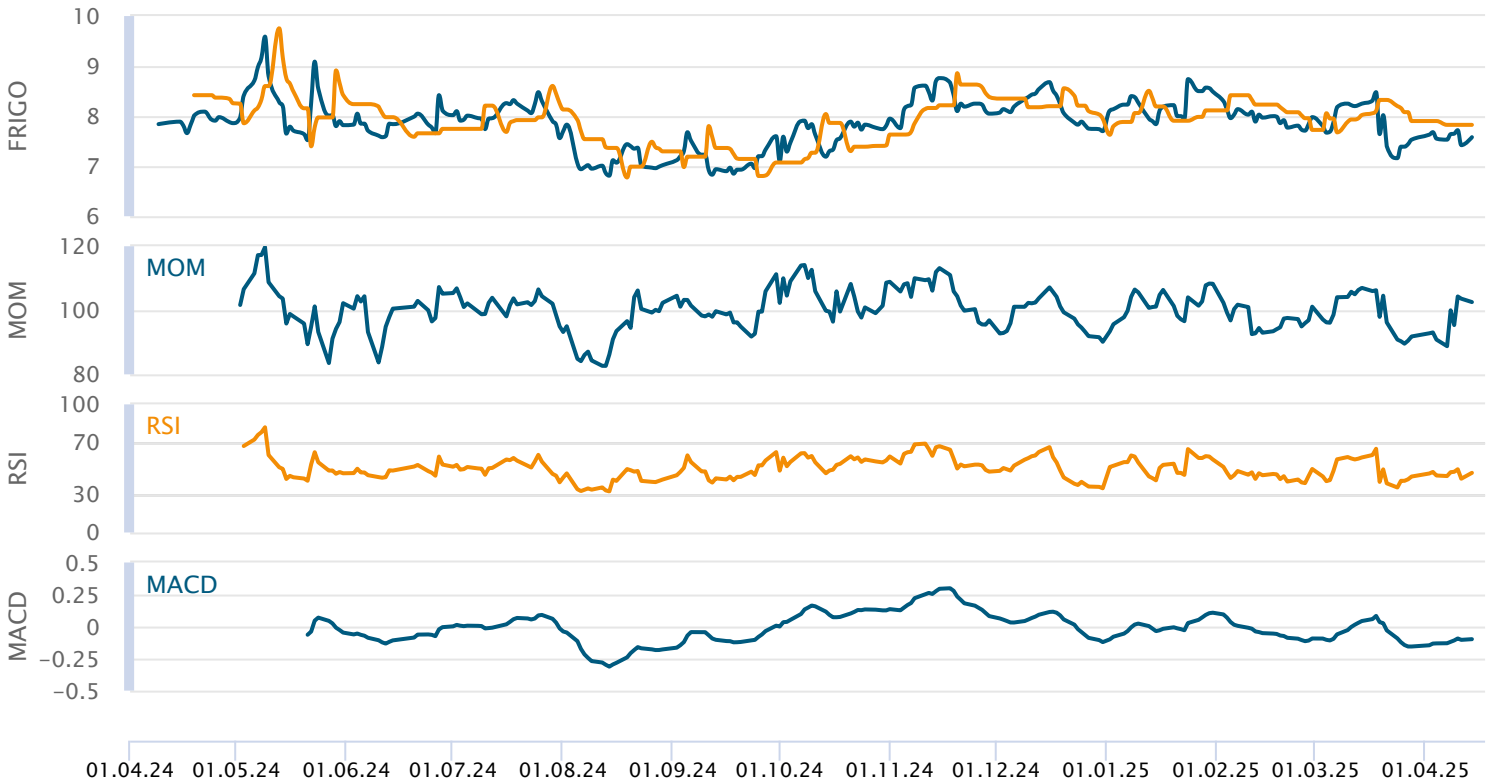
TREND

Süper Trend	7.83	AŞAĞI	-	7.83 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	-------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 7.42 seviyesinden başlayan FRIGO gün içinde en düşük 7.38, en yüksek 7.75 seviyesinden işlem görürken günü %2.16 yükselişle 7.58 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 7.57 seviyelerinde, birinci destek 7.39, birinci direnç ise 7.76 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 7.83 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 7.83 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 7.82, 100 günlük hareketli ortalaması ise 7.89 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 37.86 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 7.70 altında gerçekleşmiştir.

FRIGO 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)
FRIGO	1,115	8.06	0.94	10.22	5.11	1.20	18%	24%	13%	11%	7%	198	23	109	11
EKIZ	602	31.50	2.06	4.30	-	2.25	-1%	-1%	52%	63%	54%	-2	-2	140	13
VANGD	523	7.55	2.77	-	-	3.64	-2%	-1%	-6%	-5%	-4%	-2	-1	-9	-10
OYLUM	630	8.77	0.84	-	6.27	0.94	10%	15%	-7%	-6%	-4%	100	15	-49	-28
SELVA	814	3.86	0.45	23.64	28.13	0.81	-1%	3%	2%	2%	1%	40	1	34	81
FADE	1,201	16.17	0.88	-	9.19	2.43	22%	26%	-9%	-3%	-3%	137	17	-46	-151
AVOD	772	3.97	0.72	-	26.12	0.99	1%	4%	-21%	-24%	-12%	53	-5	-289	-40
SEGMN	3,795	17.74	1.20	21.78	10.76	1.67	14%	16%	9%	7%	6%	287	111	174	105
DURKN	2,470	13.00	1.43	24.41	11.45	3.00	21%	26%	11%	7%	4%	240	45	101	20
PETUN	2,606	22.10	0.39	1,119.50	4.88	0.50	8%	10%	0%	0%	0%	825	256	2	-100
KTSKR	2,884	102.17	0.61	7.57	11.56	0.82	0%	7%	20%	9%	6%	139	88	381	272
DARDL	2,907	9.86	0.50	-	4.02	0.51	10%	13%	-2%	-3%	-2%	1,383	466	-178	180
KENT	181,170	25.76	31.96	-	1,277.07	13.77	-3%	1%	-6%	-13%	-7%	142	-325	-774	-466
PENGĐ	1,234	19.72	0.36	-	-	0.88	-8%	-6%	-13%	-9%	-6%	-132	-163	-322	-133
OFSYM	5,961	19.49	2.09	16.72	4.68	0.45	9%	10%	2%	13%	6%	1,537	496	357	178
SELGD	1,099	6.15	8.11	265.57	-	11.64	-16%	-13%	5%	3%	2%	-11	-2	4	1
EKSUN	3,426	3.34	1.71	-	-	0.51	-3%	-2%	-7%	-30%	-14%	-217	-79	-695	-235
ATAKP	5,356	33.48	1.15	29.28	8.66	1.58	11%	18%	6%	4%	3%	593	152	183	174
SOKE	4,309	8.86	1.26	-	13.35	0.76	2%	6%	-5%	-7%	-5%	312	79	-252	-40
MERKO	1,494	0.00	1.15	23.58	6.96	1.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TATGD	2,898	12.61	0.94	-	-	0.96	-6%	-2%	-6%	-12%	-5%	-128	19	-405	140
KRVGD	4,622	2.35	0.91	-	8.08	0.76	5%	9%	-1%	-2%	-1%	1,063	202	-89	7
DMRGD	3,430	7.81	2.37	24.55	882.04	3.99	-9%	0%	17%	8%	6%	4	15	140	120
BORSK	5,074	0.00	0.90	6.40	5.49	1.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CEMZY	6,512	8.41	1.93	71.50	15.58	3.00	17%	19%	4%	3%	2%	437	117	91	25
ARMGD	8,125	15.92	1.93	10.05	15.78	1.59	9%	10%	11%	27%	10%	771	259	809	395
ULUUN	4,568	13.80	0.44	-	2.80	0.07	1%	2%	0%	-2%	-1%	1,186	122	-161	-19
BANVT	25,331	100.02	2.53	7.04	3.65	0.70	14%	19%	11%	44%	21%	6,067	1,097	3,599	257
KAYSE	12,433	0.00	0.39	7.31	31.05	0.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KERTV	10,797	17.84	0.91	7.14	4.28	0.55	11%	13%	6%	14%	6%	3,207	1,520	1,511	530
YYLGD	10,392	8.52	1.12	9.76	18.09	1.45	6%	8%	9%	12%	4%	954	75	1,064	219
GOKNR	8,379	20.57	1.16	7.06	4.90	0.80	14%	16%	9%	18%	10%	2,059	589	1,187	360
TUKAS	10,620	2.51	0.94	13.59	8.26	1.94	18%	23%	11%	7%	5%	1,604	585	781	351
BALSU	19,393	1.86	9.39	94.31	27.03	1.74	6%	6%	1%	10%	2%	947	65	206	-12
OBAMS	28,502	20.00	2.97	92.85	18.63	1.53	6%	8%	2%	4%	3%	1,421	1,039	307	367
ULKER	41,359	84.71	1.32	5.59	4.04	0.75	16%	19%	9%	26%	8%	15,596	4,724	7,401	2,998
Gıda	426,802	-	1.37	9.86	10.13	1.52	8%	11%	5%	10%	4%	-	-	-	-

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.