

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Global Menkul Değerler A.Ş.
Sektör	Aracı Kurumlar
Sermaye Grubu	GLOBAL HOLDİNG A.Ş.
Kuruluş Tarihi	01/10/2004
Kayıtlı Sermaye	250,000,000
Ödenmiş Sermaye	118,000,000
Personel Sayısı	135
Genel Müdür	GÜLŞEYMA DOĞANÇAY
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUMAL, XTUMY, XAKUR
Halka Arz Tarihi	22/06/2011
Halka Açıklık Oranı	23%
Halka Açık Piyasa Değeri	333,822,000
Aylık	1.02
Beta	0.74
3 Aylık	0.70
Yıllık	0.70

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
GFS HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	88,500,000	75.0%
Diğer	29,500,000	25.0%

KARLILIK

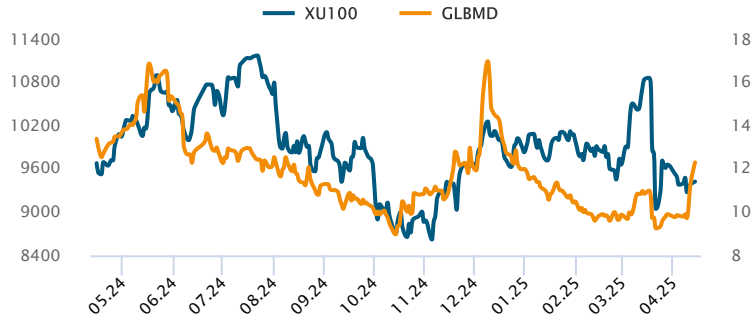
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	18	3	33	199	13
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.45	0.07	1.35	4.97	0.11
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.06	0.01	0.08	0.15	0.00
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.9%	0.5%	5.8%	8.3%	0.5%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	32.5%	4.4%	59.9%	58.9%	2.8%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	28%	75%	108%	26%	-11%
Özsermaye Büyüme	143%	191%	192%	143%	3%
Net Satış Büyüme	38%	-29%	-25%	-27%	-23%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-47%	-29%	-19%	-32%	-11%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	38%	-4%	-21%	-35%	-23%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	92%	-29%	3%	-35%	-32%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-38%	-33%	134%	-42%	-3%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	92%	12%	6%	-53%	-32%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-1%	-36%	212%	0%	-9%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	93%	178%	187%	136%	-1%
FAVÖK Büyüme	85%	-29%	3%	-33%	-33%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-87%	-29%	73%	-73%	-38%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	85%	10%	5%	-48%	-33%
Net K/Z Büyüme	509%	-	35%	30%	-93%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	1,495%	-	59%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	509%	754%	268%	453%	-93%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	16%	60%	96%	10%	-14%
Toplam Borç Büyüme	16%	59%	95%	9%	-15%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	2,488	1,723	2,236	1,886	2,206
Duran Varlıklar	197	151	170	177	171
Toplam Aktifler	2,685	1,874	2,406	2,062	2,377
Özsermaye	479	380	451	485	491
Net Borç	-655	-65	-55	10	-648
Net Yabancı Para Pozisyonu	58	44	24	25	2
Net Satışlar	27,468	5,681	10,917	15,190	21,078
Esas Faaliyet Karı	261	61	141	172	177
FAVÖK	289	67	150	184	193
Ana Ortaklık Net K/Z	199	-4	45	34	13



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
GLBMD	9.92	25.64	13.36	2.50	-6.67	2,104.54
XU100'e göre	9.42	25.42	30.41	6.93	-2.81	47.39

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
9.50	12.30	8.80	12.30
8.80	12.30	8.80	12.30
8.80	12.30	8.80	18.46

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	1,451	1,416	1,519	544
Halka Açık PD (Mn TL)	334	326	349	125
PD (Mn USD)	38	40	52	29
Halka Açık PD (Mn USD)	9	9	12	7

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.96	2.96	2.88	3.17
Fiyat Kazanç	13.84	108.55	105.90	7.64
Firma Değeri / FAVÖK	2.25	4.15	3.97	2.99
Firma Değeri / Net satış	0.31	0.04	0.04	0.03

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %93.3 geriledi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %93.3 düşüşle 13.37 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %23.3 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %37.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %23.3 düşüşle 21.08 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

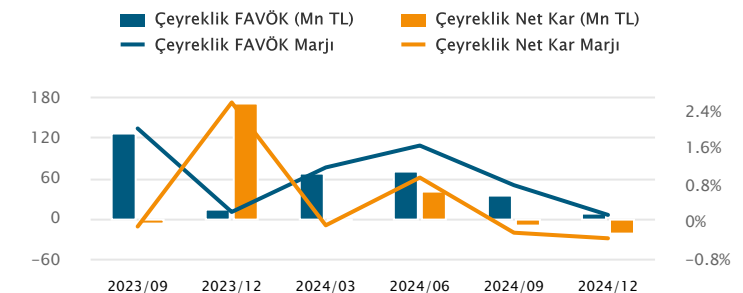
Geçtiğimiz çeyrek %0.8 düzeyinde olan FAVÖK marjının -0.6 puan düşüşle %0.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 8.82 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %37.94 düşüşle 8.82 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %0.92 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %3.02 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %2.6 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %2.76 aktif karlılığı %0.53 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	596	1,243	2,488	2,206	-11%	93%
Nakit ve Benzerleri	75	98	809	740	-9%	31%
Ticari Alacaklar	472	1,092	1,447	1,225	-15%	52%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	9	24	197	171	-13%	7%
Finansal Yatırımlar	3	3	0	0	-31%	0%
Maddi Duran Varlıklar	2	8	33	32	-2%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	3	5	8	60%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	605	1,267	2,685	2,377	-11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	536	1,135	2,174	1,873	-14%	79%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	159	220	245	250	2%	11%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1	2	2	2	-13%	0%
Ticari Borçlar	364	893	1,860	1,575	-15%	66%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4	16	33	13	-62%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	7	24	4	-84%	0%
Toplam Yükümlülükler	540	1,151	2,207	1,886	-15%	79%
Toplam Özkaynaklar	64	116	479	491	3%	21%
Ödenmiş Sermaye	40	40	40	118	195%	5%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	8	11	-612	-413	-	-17%
Net Dönem Karı veya Zararı	3	54	199	13	-93%	1%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	605	1,267	2,685	2,377	-11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	8,280	12,071	27,468	21,078	-23%	100%
Satışların Maliyeti (-)	8,139	11,860	26,745	20,442	-24%	97%
Brüt Kar (Zarar)	141	211	723	636	-12%	3%
Faaliyet Giderleri (-)	74	116	463	459	-1%	2%
Genel Yönetim Giderleri	59	95	402	413	3%	2%
Pazarlama Giderleri	15	21	61	46	-25%	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	67	95	261	177	-32%	1%
Faaliyet Karı veya Zararı	35	100	298	261	-12%	1%
Finansman Gelirleri	6	9	67	99	47%	0%
Finasman Giderleri (-)	29	38	77	157	103%	1%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	12	72	138	37	-73%	0%
Dönem Karı veya Zararı	3	54	199	13	-93%	0%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	15.3	10.8	42.6	48.3		
Cari Oran	1.1	1.1	1.1	1.2		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	20.1	19.3	24.3	14.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	16.1	12.9	11.5	8.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	98.5%	98.1%	92.7%	92.8%		
Duran Varlıklar / Aktifler	1.5%	1.9%	7.3%	7.2%		
Toplam Borç / Aktifler	89.4%	90.9%	82.2%	79.3%		
Toplam Borç / Özsermaye	839.0%	993.3%	461.0%	384.1%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	3.49	9.90	57.58	2.32		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	5.0%	10.1%	19.9%	1.2%		
Net Borç (Mn TL)	77.6	106.4	-654.8	-648.5		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.1%	1.1%	-2.3%	-3.4%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	0.5%	5.8%	8.3%	0.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.5%	5.8%	8.3%	0.5%		
Özsermaye Karlılığı	4.4%	59.9%	58.9%	2.8%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	4.4%	59.9%	58.9%	2.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	0.8%	0.8%	0.9%	0.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	0.8%	0.8%	0.9%	0.8%		
FAVÖK Marjı	0.8%	0.8%	1.1%	0.9%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	0.8%	0.8%	1.1%	0.9%		
Net Kar Marjı	0.0%	0.4%	0.7%	0.1%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	0.0%	0.4%	0.7%	0.1%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	13.65	12.30	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL	XU100 XU030
Direnç 2	12.97	5 HO	11.00 YUKARI - 11.8% üstünde	Günlük	12.30	9.9% 9.8% 9.4% 9.5%
Direnç 1	12.64	10 HO	10.52 YUKARI - 16.9% üstünde	Son 5 Gün	9.72	26.5% 26.6% 24.6% 24.8%
PIVOT	11.96	20 HO	10.27 YUKARI - 19.8% üstünde	Son 10 Gün	9.84	25.0% 24.9% 24.4% 24.6%
Destek 1	11.63	50 HO	10.33 YUKARI - 19.1% üstünde	Son 1 Ay	10.85	13.4% 9.3% 30.4% 33.8%
Destek 2	10.95	100 HO	10.71 YUKARI - 14.9% üstünde	Yılbaşı	12.00	2.5% -4.8% 6.9% 7.6%
Destek 3	10.62	200 HO	11.29 YUKARI ALIŞ 9.0% üstünde	Son Bir Yıl	13.18	-6.7% -21.2% -2.8% -3.5%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	75.79	YUKARI		RSI aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
MOM (9)	124.24	YUKARI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	0.20	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.03			

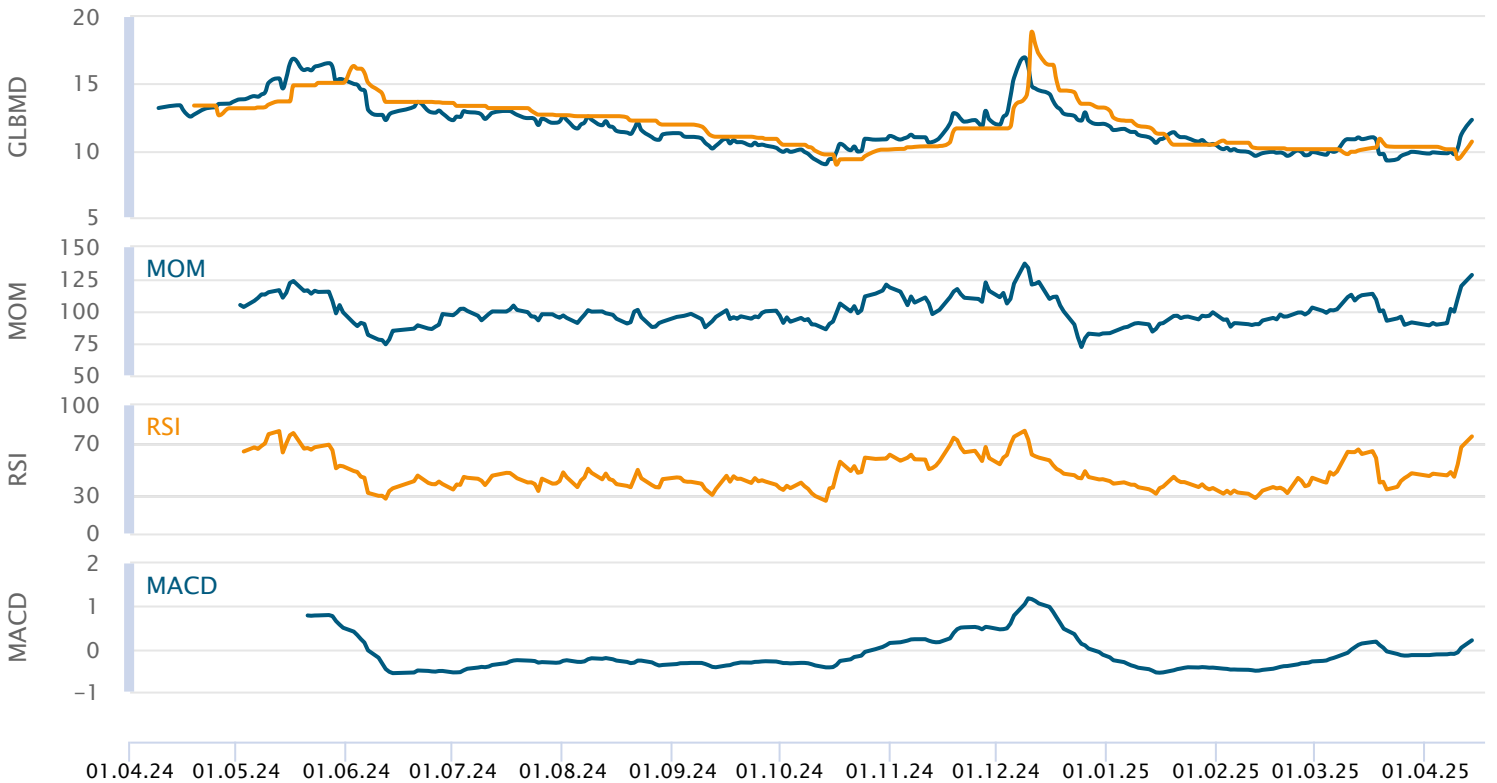
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	8.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	8.8 Mn TL	% 5 altında
Son 10 Gün	5.5 Mn TL	% 51 üstünde
Son 1 ay	3.3 Mn TL	% 151 üstünde
Yılbaşı	3.5 Mn TL	% 138 üstünde
Son Bir Yıl	18.1 Mn TL	% 54 altında

TREND		
Süper Trend	10.67 YUKARI -	10.67 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 11.31 seviyesinden başlayan GLBMD gün içinde en düşük 11.29, en yüksek 12.30 seviyesinden işlem görürken günü %9.92 yükselişle 12.30 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 11.96 seviyelerinde, birinci destek 11.63, birinci direnç ise 12.64 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 10.67 trend değişim seviyesi üzerinde kalılabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 10.67 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 10.33, 100 günlük hareketli ortalaması ise 10.71 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 8.35 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 5.08 altında gerçekleşmiştir.

GLBMD 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)
GLBMD	1,451	4.16	2.96	108.55	4.15	0.04	1%	1%	0%	3%	1%	193	9	13	-21
SKYMD	2,434	6.12	2.57	-	7.25	0.06	1%	1%	0%	-5%	-2%	330	88	-53	-7
GEDİK	8,280	3.22	2.57	22.56	6.27	0.09	1%	1%	0%	10%	2%	1,043	64	367	141
A1CAP	3,395	6.02	0.84	9.18	0.66	0.05	8%	8%	1%	10%	5%	3,150	1,231	370	392
OSMEN	3,792	5.06	1.87	13.13	3.11	0.30	8%	10%	4%	15%	7%	721	468	289	-87
INFO	1,988	1.94	1.07	43.02	-1.45	-0.04	3%	3%	0%	3%	0%	1,076	107	46	-14
OYYAT	8,106	25.14	1.07	35.15	0.52	0.12	22%	22%	1%	3%	1%	5,811	1,929	231	515
TERA	11,561	8.56	8.57	28.46	123.05	2.01	1%	2%	7%	37%	7%	102	-136	406	404
ISMEN	57,600	17.74	2.16	10.46	2.34	0.04	2%	2%	1%	22%	8%	18,308	5,043	5,506	1,923
Aracı Kurumlar	98,607	-	1.96	13.84	2.25	0.31	2%	2%	1%	16%	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 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.