

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Kağıt Ürünleri
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	25/12/1975
Kayıtlı Sermaye	-
Ödenmiş Sermaye	20,000,000
Personel Sayısı	225
Genel Müdür	İSA DOĞANLI
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKAGT, XTUMY, XSIZM, XBANA, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	23/08/1995
Halka Açıklık Oranı	16%
Halka Açık Piyasa Değeri	624,000,000
Aylık	1.06
Beta	3 Aylık 0.64
Yıllık	0.65

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
SİNAİ VE MALİ YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş.	9,088,081	45.4%
BORAK SA	5,844,079	29.2%
Diğer	5,067,840	25.3%

KARLILIK

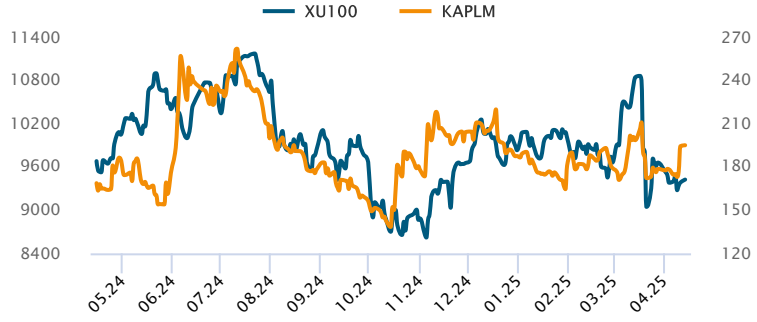
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	8	35	91	-89	-102
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.39	1.73	3.72	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.06	0.19	0.22	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	4.2%	12.0%	12.3%	-5.1%	-5.1%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	15.3%	48.4%	32.7%	-10.5%	-10.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	20%	66%	89%	88%	10%
Özsermaye Büyüme	30%	96%	123%	157%	6%
Net Satış Büyüme	2%	7%	-11%	-14%	-10%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-56%	7%	-23%	-17%	2%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	2%	0%	-20%	-32%	-10%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-54%	-12%	44%	-14%	0%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-65%	-86%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-29%	33%	-22%	-3%	19%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	47%	178%	134%	110%	2%
FAVÖK Büyüme	-67%	-	284%	95%	25%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-68%	-	1,143%	-5%	-33%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-67%	-68%	-26%	-33%	25%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	3%	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	9%	26%	48%	37%	10%
Toplam Borç Büyüme	11%	40%	64%	47%	15%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	762	563	690	668	761
Duran Varlıklar	1,147	900	963	1,032	1,330
Toplam Aktifler	1,909	1,463	1,653	1,700	2,091
Özsermaye	954	725	767	804	1,007
Net Borç	155	130	186	185	318
Net Yabancı Para Pozisyonu	13	-1	13	21	9
Net Satışlar	1,945	342	819	1,235	1,760
Esas Faaliyet Karı	-21	-24	3	3	-9
FAVÖK	71	-7	43	63	89
Ana Ortaklık Net K/Z	-89	-28	-53	-83	-102



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KAPLM	0.36	11.75	-1.76	4.00	10.05	189,809.22
XU100'e göre	-0.09	11.55	13.01	8.49	14.61	-5.02

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
172.20	200.90	163.70	217.20
162.90	217.20	162.90	217.20
137.40	273.75		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	3,900	3,750	1,740	2,320
Halka Açık PD (Mn TL)	624	600	278	371
PD (Mn USD)	103	106	59	124
Halka Açık PD (Mn USD)	16	17	9	20

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.98	3.87	3.72	1.82
Fiyat Kazanç	15.60	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	15.31	47.32	45.64	26.62
Firma Değeri / Net satış	1.92	2.40	2.31	0.97

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 102.23 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -102.23 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.5 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %26.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %9.5 düşüşle 1.76 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

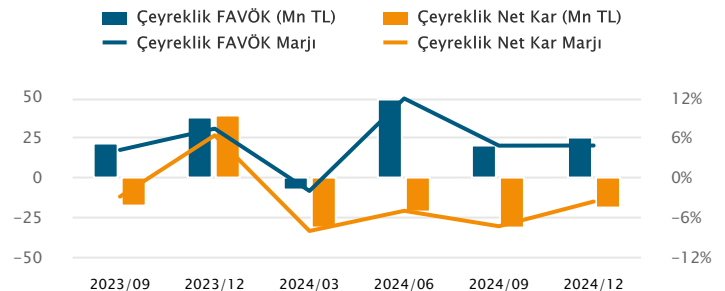
Geçtiğimiz çeyrek %4.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 0.0 puan yükselişle %4.9 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 25.83 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %33.16 düşüşle 25.83 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %5.07 seviyesine yükseldi. Brüt kar marjı ise %14.72 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %5.5 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-10.43 aktif karlılığı %-5.11 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	290	474	762	761	0%	36%
Nakit ve Benzerleri	4	7	9	9	-2%	0%
Ticari Alacaklar	194	280	530	569	7%	27%
Stoklar	73	136	189	149	-21%	7%
Duran Varlıklar	81	366	1,147	1,330	16%	64%
Finansal Yatırımlar	1	1	48	48	0%	2%
Maddi Duran Varlıklar	78	362	1,083	1,218	12%	58%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	1	1	1	-26%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	371	841	1,909	2,091	10%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	274	429	770	846	10%	40%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38	73	155	300	93%	14%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	1	2	0	-	0%
Ticari Borçlar	207	330	554	508	-8%	24%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8	32	135	193	43%	9%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2	1	7	27	279%	1%
Toplam Yükümlülükler	282	461	906	1,039	15%	50%
Toplam Özkaynaklar	89	367	954	1,007	6%	48%
Ödenmiş Sermaye	20	20	20	20	0%	1%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	4	29	135	48	-65%	2%
Net Dönem Karı veya Zararı	35	75	-88	-106	-	-5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	371	841	1,909	2,091	10%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	472	972	1,945	1,760	-10%	100%
Satışların Maliyeti (-)	377	782	1,703	1,501	-12%	85%
Brüt Kar (Zarar)	95	190	242	259	7%	15%
Faaliyet Giderleri (-)	50	92	263	268	2%	15%
Genel Yönetim Giderleri	10	20	96	78	-19%	4%
Pazarlama Giderleri	39	71	167	190	14%	11%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	46	99	-21	-9	-	-1%
Faaliyet Karı veya Zararı	54	103	-16	-13	-	-1%
Finansman Gelirleri	0	0	1	0	-38%	0%
Finasman Giderleri (-)	11	17	82	131	60%	7%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	44	88	-101	-93	-	-5%
Dönem Karı veya Zararı	35	74	-89	-102	-	-6%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	1.6	1.6	1.2	1.1		
Cari Oran	1.1	1.1	1.0	0.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	7.8	6.4	13.0	11.0		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.4	3.4	5.2	3.7		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	1.6	1.6	1.1	0.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	78.2%	56.4%	39.9%	36.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	21.8%	43.6%	60.1%	63.6%		
Toplam Borç / Aktifler	76.1%	54.8%	47.4%	49.7%		
Toplam Borç / Özsermaye	318.9%	125.6%	94.9%	103.2%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	9.42	9.42	12.59	8.60		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	17.0%	8.3%	17.7%	9.7%		
Net Borç (Mn TL)	40.5	68.8	154.7	318.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	0.7%	0.6%	2.2%	3.6%		
İhracat Oranı	21.9%	26.1%	26.1%	22.0%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	12.0%	12.3%	-5.1%	-5.1%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	12.0%	12.3%	-5.1%	-5.1%		
Özsermaye Karlılığı	48.4%	32.7%	-10.5%	-10.4%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	48.4%	32.7%	-10.5%	-10.4%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	9.7%	10.2%	-1.1%	-0.5%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	9.7%	10.2%	-1.1%	-0.5%		
FAVÖK Marjı	11.7%	11.6%	3.7%	5.1%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	11.7%	11.6%	3.7%	5.1%		
Net Kar Marjı	7.3%	7.7%	-4.6%	-5.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	7.3%	7.7%	-4.6%	-5.8%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	212.97	195.00	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	206.93	5 HO	186.28	YUKARI	-	4.7%	üstünde	Günlük	195.00	0.4%	0.2%	-0.1%	0.0%
Direnç 1	200.97	10 HO	183.06	YUKARI	-	6.5%	üstünde	Son 5 Gün	173.00	12.7%	12.8%	10.9%	11.2%
PIVOT	194.93	20 HO	182.75	YUKARI	-	6.7%	üstünde	Son 10 Gün	178.20	9.4%	9.3%	8.9%	9.1%
Destek 1	188.97	50 HO	183.73	YUKARI	-	6.1%	üstünde	Son 1 Ay	198.50	-1.8%	-5.3%	13.0%	16.0%
Destek 2	182.93	100 HO	184.97	YUKARI	-	5.4%	üstünde	Yılbaşı	187.50	4.0%	-3.4%	8.5%	9.1%
Destek 3	176.97	200 HO	185.34	YUKARI	-	5.2%	üstünde	Son Bir Yıl	177.20	10.0%	-7.1%	14.6%	13.8%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	60.54	YUKARI		RSI orta bölgede ve yönü YUKARI.
5 HO	49.97			
MOM (9)	109.18	AŞAĞI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	103.27			
MACD (26,12)	-0.22	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-1.62			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	134.1 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	76.2 Mn TL	% 76 üstünde
Son 10 Gün	50.8 Mn TL	% 164 üstünde
Son 1 ay	37.1 Mn TL	% 262 üstünde
Yılbaşı	28.5 Mn TL	% 371 üstünde
Son Bir Yıl	33.3 Mn TL	% 302 üstünde

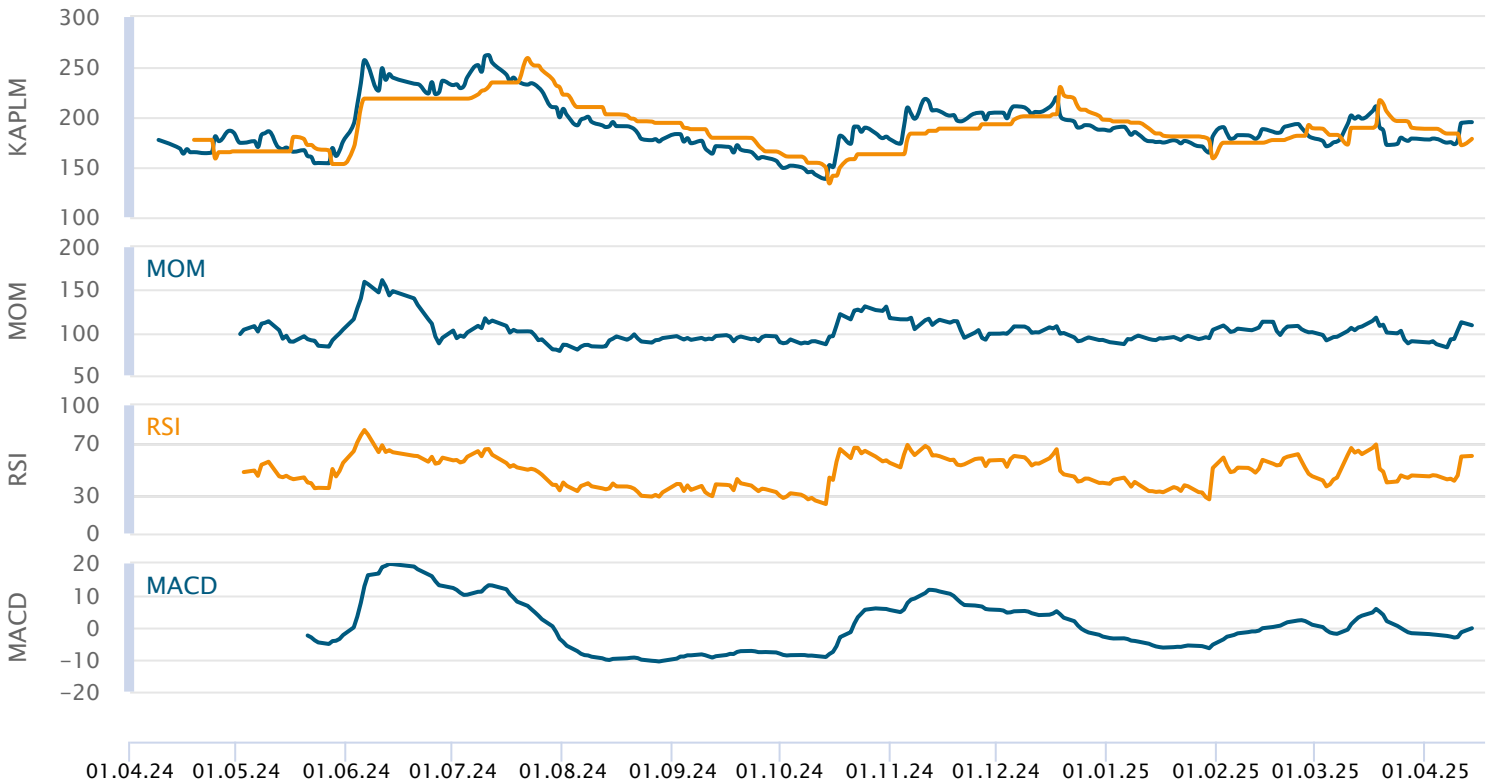
TREND

Süper Trend	178.34	YUKARI	-	178.34 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	--------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 196.60 seviyesinden başlayan KAPLM gün içinde en düşük 188.90, en yüksek 200.90 seviyesinden işlem görürken günü %0.36 yükselişle 195.00 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 194.93 seviyelerinde, birinci destek 188.97, birinci direnç ise 200.97 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 178.34 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 178.34 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 183.73, 100 günlük hareketli ortalaması ise 184.97 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 134.07 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 75.95 üzerinde gerçekleşmiştir.

KAPLM 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)
KAPLM	3,900	50.35	3.87	-	47.32	2.40	-1%	5%	-6%	-10%	-5%	89	26	-102	-19
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
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
BARMA	4,856	12.68	1.46	21.71	19.02	3.18	11%	17%	8%	7%	3%	446	106	224	209
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.