

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sektör	İletişim ve Savunma
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	27/11/1986
Kayıtlı Sermaye	2,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	805,885,530
Personel Sayısı	4,228
Genel Müdür	BORA TUNCER
BİST Pazarı	Yıldız Pazarı
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUTEK, XBLSM, XTUMY, XSANK, XYLDZ, XTKJS, XKTUM, XU500
Halka Arz Tarihi	12/10/2006
Halka Açıklık Oranı	34%
Halka Açık Piyasa Değeri	2,474,229,755
Aylık	0.53
Beta	0.56
Yıllık	0.69

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ÖNCÜ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	322,354,211	40.0%
ŞAKİR YAMAN TUNAOĞLU	70,706,669	8.8%
SERDAR NURİ TUNAOĞLU	70,631,425	8.8%
Diğer	342,193,226	42.5%

KARLILIK

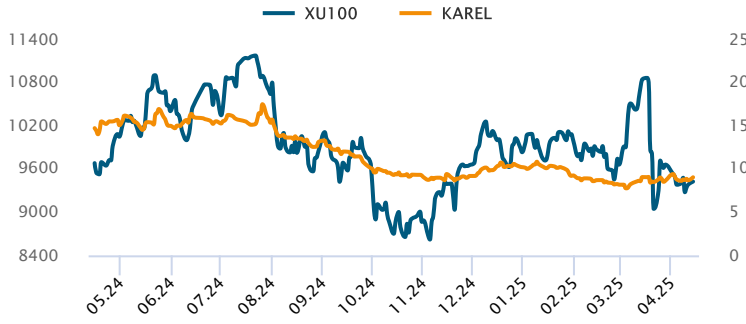
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	122	66	-192	339	-1,526
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	2.09	0.33	0.11	0.42	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.30	0.04	0.01	0.01	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.3%	3.8%	1.4%	3.4%	-13.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	27.6%	12.4%	6.9%	12.4%	-57.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	39%	80%	93%	94%	-1%
Özsermaye Büyüme	70%	255%	241%	149%	-45%
Net Satış Büyüme	114%	25%	3%	0%	1%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-1%	25%	-15%	-7%	4%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	114%	68%	20%	0%	1%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-	-91%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	9,624%	-84%	-67%	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	11%	667%	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	1%	24%	26%	72%	32%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	102%	217%	179%	158%	38%
FAVÖK Büyüme	1,403%	-	-59%	-82%	-
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-90%	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	1,403%	-	18%	31%	-
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	32%	46%	64%	79%	17%
Toplam Borç Büyüme	29%	48%	70%	83%	17%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	7,821	5,406	6,608	7,039	7,179
Duran Varlıklar	3,847	3,376	3,761	4,189	4,328
Toplam Aktifler	11,668	8,782	10,369	11,228	11,507
Özsermaye	3,434	2,628	2,570	2,376	1,889
Net Borç	4,339	3,086	3,292	4,366	4,894
Net Yabancı Para Pozisyonu	-2,397	-1,260	-1,395	4,114	-2,145
Net Satışlar	13,656	3,380	6,573	9,402	13,826
Esas Faaliyet Karı	862	148	56	-291	-815
FAVÖK	1,473	273	375	160	-115
Ana Ortaklık Net K/Z	339	-121	-425	-808	-1,526



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
KAREL	4.03	4.76	-0.22	-11.47	-36.59	8,648.90
XU100'e göre	3.56	4.57	14.78	-7.65	-33.96	268.05

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
8.61	9.33	7.80	9.81
7.55	10.97	7.55	17.67

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	7,277	8,220	9,356	10,033
Halka Açık PD (Mn TL)	2,474	2,795	2,713	2,910
PD (Mn USD)	192	233	318	537
Halka Açık PD (Mn USD)	65	79	92	156

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	3.91	3.85	4.35	2.72	13.15
Fiyat Kazanç	14.61	-	-	27.58	218.19
Firma Değeri / FAVÖK	18.70	-	-	9.30	21.11
Firma Değeri / Net satış	4.48	0.88	0.95	1.00	3.58

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 1.53 milyar TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -1.53 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %1.2 yükseldi.

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %56.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %1.2 yükselişle 13.83 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

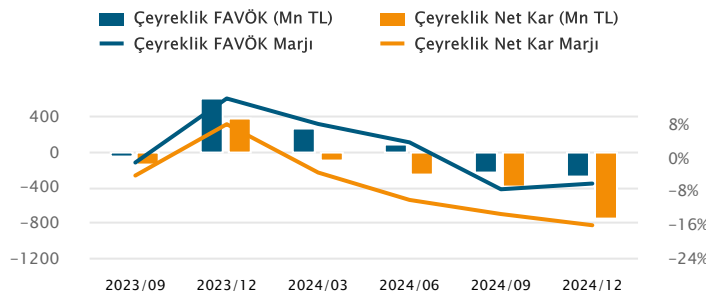
Geçtiğimiz çeyrek %-7.6 düzeyinde olan FAVÖK marjının 1.4 puan yükselişle %-6.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK -275.12 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı -275.12 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %-0.83 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %4.51 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-45.0 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-57.33 aktif karlılığı %-13.17 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	1,556	3,341	7,821	7,179	-8%	62%
Nakit ve Benzerleri	65	195	907	286	-68%	2%
Ticari Alacaklar	639	1,305	2,533	3,546	40%	31%
Stoklar	743	1,335	3,233	2,470	-24%	21%
Duran Varlıklar	390	1,170	3,847	4,328	13%	38%
Finansal Yatırımlar	5	22	63	47	-25%	0%
Maddi Duran Varlıklar	205	344	1,530	1,752	15%	15%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	129	526	1,558	1,803	16%	16%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,946	4,511	11,668	11,507	-1%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,009	3,296	7,186	8,438	17%	73%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	199	1,680	4,439	4,235	-5%	37%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	291	663	19	8	-59%	0%
Ticari Borçlar	385	466	1,055	2,584	145%	22%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	367	344	823	971	18%	8%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	330	159	226	542	140%	5%
Toplam Yükümlülükler	1,377	3,641	8,009	9,409	17%	82%
Toplam Özkaynaklar	570	763	3,434	1,889	-45%	16%
Ödenmiş Sermaye	200	200	403	806	100%	7%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	310	376	836	1,303	56%	11%
Net Dönem Karı veya Zararı	66	59	421	-1,489	-	-13%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,946	4,511	11,668	11,507	-1%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,637	3,443	13,656	13,826	1%	100%
Satışların Maliyeti (-)	1,252	2,671	11,748	13,202	12%	95%
Brüt Kar (Zarar)	385	771	1,907	624	-67%	5%
Faaliyet Giderleri (-)	98	278	1,045	1,439	38%	10%
Genel Yönetim Giderleri	22	68	237	474	100%	3%
Pazarlama Giderleri	49	131	585	831	42%	6%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	27	79	223	134	-40%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	287	493	862	-815	-	-6%
Faaliyet Karı veya Zararı	327	539	1,048	-886	-	-6%
Finansman Gelirleri	65	164	111	184	66%	1%
Finasman Giderleri (-)	324	712	2,189	1,599	-27%	12%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	68	5	742	-1,566	-	-11%
Dönem Karı veya Zararı	66	46	339	-1,526	-	-11%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	6.5	6.5	12.6	3.4		
Cari Oran	1.5	1.0	1.1	0.9		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	2.3	2.3	6.3	5.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	3.2	3.6	7.3	5.2		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	1.1	1.4	1.2		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	80.0%	74.1%	67.0%	62.4%		
Duran Varlıklar / Aktifler	20.0%	25.9%	33.0%	37.6%		
Toplam Borç / Aktifler	70.7%	80.7%	68.6%	81.8%		
Toplam Borç / Özsermaye	241.6%	477.0%	233.2%	498.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-585.09	-621.19	-2,396.65	-2,144.76		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-179.8%	-106.4%	-162.8%	-		
Net Borç (Mn TL)	754.4	2,286.8	4,339.4	4,894.1		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	2.3%	3.9%	2.9%	-		
İhracat Oranı	5.5%	10.7%	17.0%	9.1%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	3.8%	1.4%	3.4%	-13.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	3.8%	1.4%	3.4%	-13.2%		
Özsermaye Karlılığı	12.4%	6.9%	12.4%	-57.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	12.4%	6.9%	12.4%	-57.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	17.6%	14.3%	6.3%	-5.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	17.6%	14.3%	6.3%	-5.9%		
FAVÖK Marjı	19.9%	17.0%	10.8%	-0.8%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	19.9%	17.0%	10.8%	-0.8%		
Net Kar Marjı	4.1%	1.3%	2.5%	-11.0%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	4.1%	1.3%	2.5%	-11.0%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	10.01	9.03	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	9.67	5 HO	8.85	YUKARI	ALIŞ	2.1%	üstünde	Günlük	9.03	4.0%	3.9%	3.6%	3.7%
Direnç 1	9.35	10 HO	8.82	YUKARI	ALIŞ	2.4%	üstünde	Son 5 Gün	8.71	3.7%	3.7%	2.0%	2.3%
PIVOT	9.01	20 HO	8.77	YUKARI	ALIŞ	3.0%	üstünde	Son 10 Gün	8.78	2.8%	2.7%	2.4%	2.6%
Destek 1	8.69	50 HO	8.86	YUKARI	ALIŞ	1.9%	üstünde	Son 1 Ay	9.05	-0.2%	-3.8%	14.8%	17.8%
Destek 2	8.35	100 HO	9.34	AŞAĞI	-	3.3%	altında	Yılbaşı	10.20	-11.5%	-17.7%	-7.6%	-7.1%
Destek 3	8.03	200 HO	10.47	AŞAĞI	-	13.7%	altında	Son Bir Yıl	14.24	-36.6%	-46.5%	-34.0%	-34.4%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	54.88	YUKARI	ALIŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
5 HO	51.24			
MOM (9)	105.00	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
5 HO	100.80			
MACD (26,12)	0.05	YUKARI	ALIŞ	MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
Triger (9)	0.04			

İŞLEM HACMİ

Son Gün Hacim	100.2 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	63.5 Mn TL	% 58 üstünde
Son 10 Gün	50.0 Mn TL	% 101 üstünde
Son 1 ay	58.8 Mn TL	% 71 üstünde
Yılbaşı	43.3 Mn TL	% 131 üstünde
Son Bir Yıl	62.6 Mn TL	% 60 üstünde

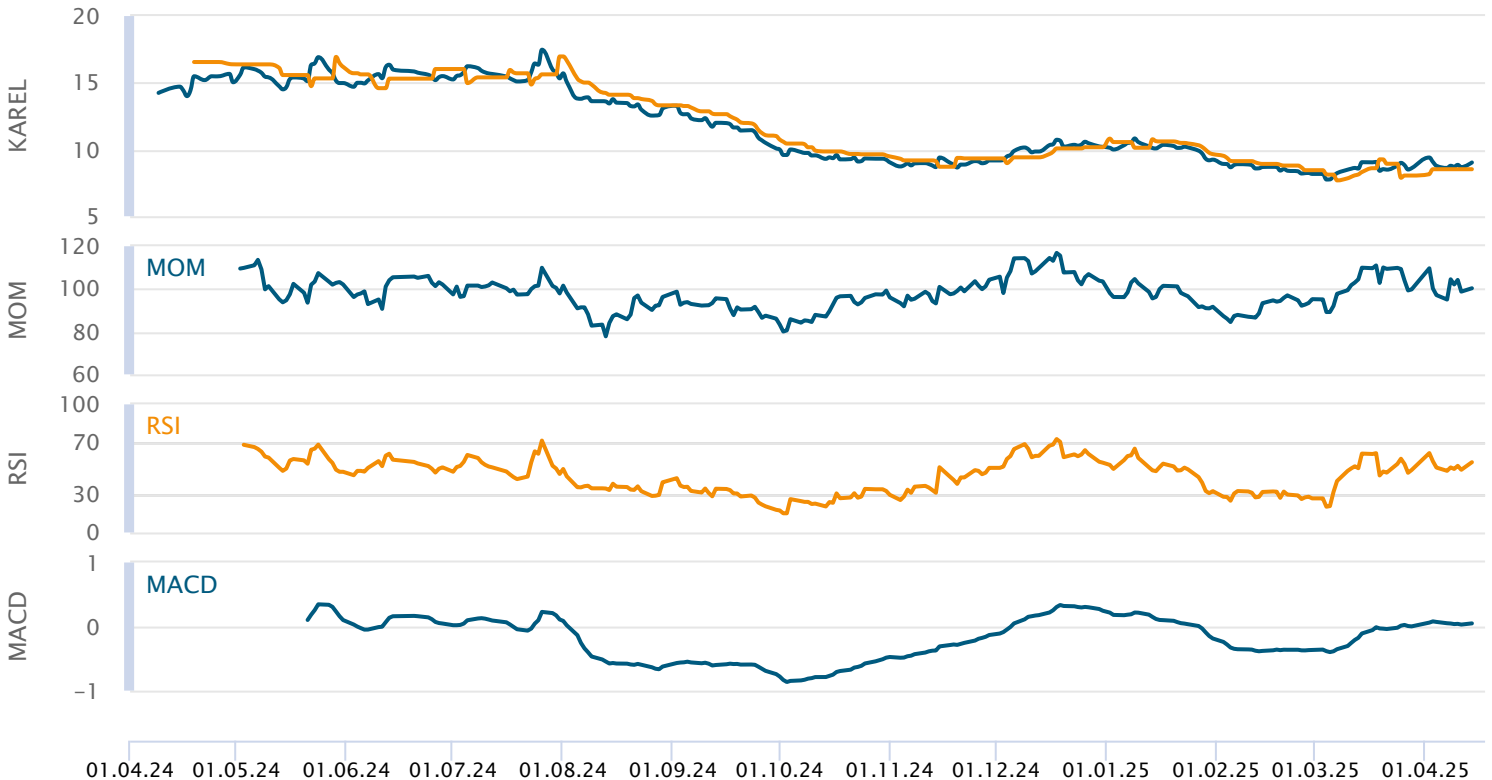
TREND

Süper Trend	8.52	YUKARI	-	8.52 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 8.70 seviyesinden başlayan KAREL gün içinde en düşük 8.67, en yüksek 9.33 seviyesinden işlem görürken günü %4.03 yükselişle 9.03 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 9.01 seviyelerinde, birinci destek 8.69, birinci direnç ise 9.35 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 8.52 trend değişim seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 8.52 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 8.86, 100 günlük hareketli ortalaması ise 9.34 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 100.24 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 57.83 üzerinde gerçekleşmiştir.

KAREL 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)
KAREL	7,277	2.34	3.85	-	-	0.88	-6%	-1%	-11%	-57%	-13%	-115	-275	-1,526	-718
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
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
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
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 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.